



# IKANO Svensk Aktiefond

Årsrapport 2002

**IKANO**  
**BANKEN**



CATELLA FONDER

## Innehåll

IKANO Svensk Aktiefond	3–4
Fondens innehav	5
Resultat- och balansräkning	6
Fondfakta	6–7
Styrelse- och revisionsberättelse	7
Risk och placeringar	8
Ändrade fondbestämmelser fr o m 2002-10-01	9
Ordlista	9

### Texter

Texterna i denna årsredovisning har författats av Wester & Co.

### Premiepensionen

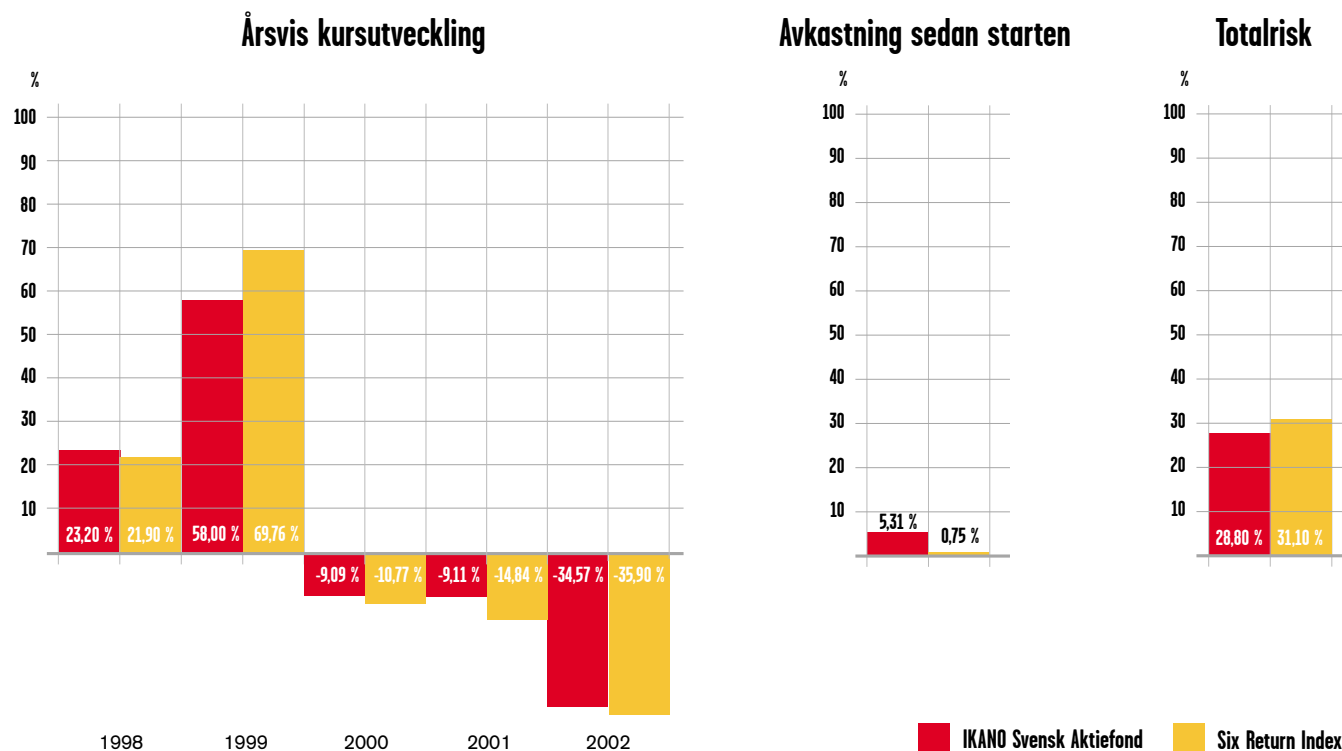
IKANO Svensk Aktiefond är ett av de fondalternativ som erbjuds när du väljer hur premiepensionen ska placeras. Vill du veta mer, kontakta Ikanobanken, tel 0476-88 000.

### Informationsbroschyr

Informationsbroschyr om IKANO Svensk Aktiefond finns att tillgå hos Catella Fondförvaltning AB, Box 7328, 103 90 Stockholm (tel 08-614 25 20) och hos IKANO Banken AB (publ), Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).

# IKANO Svensk Aktiefond

Fondandelsvärdet föll under 2002 med 34,6 procent, vilket är bättre än fondens jämförelseindex som slutade på minus 35,9 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 5,3 procent medan jämförelseindexet har ökat med 0,8 procent.



## Placeringsinriktning

Ikano Svensk Aktiefond är en svensk indexfond som investerar på den svenska börsen. Fondens jämförelseindex är Six Return Index.

## Marknadsutveckling

Över nästan hela världen föll aktiekurserna på bred front och det trots att konjunkturen snarast utvecklades lite bättre under året än prognoserna pekade på när året började.

## Branschutveckling

Alla stora börser föll, men det stora inslaget av IT och telekom gjorde att Stockholm gick sämre än snittet. Fastigheter (4,2 procent), råvaror (-5,7 procent), konsumentvaror (-12,8 procent) och verkstad (-14,7 procent) och gick betydligt bättre än borsindex. Gemensamt för

många företag som gick bra var att de lämnar hög aktieutdelning. Branscher som telekom (-66,9 procent), IT (-65,4) procent samt media och underhållning (-62,5 procent) gick betydligt sämre än index.

## Fondutveckling

Ikano Svensk Aktiefonds andelsvärde sjönk med 34,57 procent under året, Six Return Index med 35,90 procent, Six Portfolio Return Index med 34,68 procent och Affärsvärldens Generalindex sjönk med 37,26 procent. Sedan fondens start i oktober 1998 har andelsvärdet ökat med 5,31 procent medan Six Return Index ökat med 0,75 procent.

Risiknivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen i månadsavkastningarna, var 28,8 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 31,1 procent.

## Marknadsutveckling

Över nästan hela världen föll aktiekurserna på bred front och det trots att konjunkturen snarast utvecklades lite bättre under året än prognoserna pekade på när året började.

I telekomsektorn som har stor betydelse för oss i Sverige blev utvecklingen urusel och få kunde vid årets början ana att Ericsson skulle genomföra en nyemission på 30 miljarder kronor.

Under första halvan av året växte förhoppningarna om att konjunkturen skulle ta fart. Men i april-maj började plötsligt börskurserna att falla och rasen tog ytterligare fart under det tredje kvartalet. Orsakerna var bland annat avslöjanden om redovisningsfuski stora amerikanska företag, hot om krig i Irak och usel utveckling inom telekom. Hotet om krig i Irak har hållit oljepriset på en hög nivå vilket har bidragit till att bromsa konjunkturen.

Alla stora börser föll, men det stora inslaget av IT och telekom gjorde att Stockholmsbörsen gick sämre än snittet.

I augusti och september sjönk kurserna omotiverat mycket när många livförsäkringsbolag tvingades sälja stora mängder aktier. Den 9 oktober stod Stockholmsbörsen cirka 47 procent lägre än när året började. Därefter vidtog en snabb kursuppgång som dock ebbade ut i slutet av november och i december föll kurserna åter tillbaka.

## Utsikter för 2003

Vi räknar med att året börjar med en ganska svag konjunktur men att tillväxten åtminstone i USA tar fart under det andra halvåret. I Sverige finns risk att skattehöjningarna dämpar konjunkturen en del, och vi är tveksamma till att tillväxten sett över hela året blir bättre än 2002.

Marknadens förväntningar på företagens vinster är ganska högt ställda och de första kvartalen finns det nog risk för en del besvikelser.

## Handel med optioner och terminer

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med optioner och terminer för att effektivisera sin förvaltning, öka fondens avkastning samt för att skydda sina tillgångar mot kursförluster. Handel med terminer har skett i begränsad omfattning medan ingen handel skett med optioner.

## Utdelning

Fonden lämnar utdelning med avstämningsdag 2003-06-02 och utbetalning 2003-06-06.

## Din andel av fondens kostnader

På det kontoutdrag du erhöll från oss i slutet av januari 2003 redogjorde vi för din andel av fondens kostnader. Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2002 för analys, förvaltning, redovisning, information, marknadsföring, revision och avgifter till förvaringsinstitutet samt Finansinspektionen.

Övriga kostnader är din andel av fondens kostnader för dess värdepappershandel såsom courtage.

Total kostnad är summan av de två ovannämnda kostnaderna.

Dessa kostnader får du inte dra av i deklarationen då fonden gör det i sin deklaration.

## Skatteregler

### Andelsägarens beskattning

Realisationsvinster respektive realisationsförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägaren. Vid utdelning från Catellas fonder innehålls preliminärskatt alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för fysiska personer och dödsbon.

### Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till skattemyndigheten av Catella Fonder på skattepliktig utdelning, antal andelar samt realisationsvinster och realisationsförluster.

## Redovisningsprinciper

Till grund för fondernas redovisning ligger Lagen 1990:1114 om värdepappersfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 1997:11 och Fondbolagens Förenings rekommendation för värdepappersfonders redovisning.

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2002-12-30. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste betalkurs eller köpkurs, eller om dessa inte är representativa, till det värde som fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

**Fondens innehav av finansiella instrument**

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffvärde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
<b>DAGLIGVAROR</b>			<b>3 639</b>	<b>2 373</b>	<b>1,85</b>	<b>2,23</b>
Axfood	5 500	162,00	891	808	0,45	
Swedish Match B	40 115	68,50	2 748	1 565	1,40	
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			<b>50 542</b>	<b>79 098</b>	<b>25,73</b>	<b>26,58</b>
Castellum	5 650	122,00	689	693	0,35	
Drott B	9 900	97,00	960	1 006	0,49	
Föreningssparbanken	61 200	103,00	6 304	7 807	3,21	
Handelsbanken A	82 600	116,00	9 582	10 674	4,88	
Hufvudstaden A	24 550	27,00	663	722	0,34	
Industrivärden A	762	100,00	76	131	0,04	
Industrivärden A utlånat	22 038	100,00	2 204	3 796	1,12	
Investor B	87 650	52,00	4 558	10 294	2,32	
JM	4 050	162,00	656	861	0,34	
Latour B	5 100	140,50	717	865	0,36	
Lundbergs B	122	195,00	24	17	0,01	
Lundbergs B utlånat	6 778	195,00	1 322	918	0,67	
Nordea	345 550	38,40	13 269	19 469	6,75	
Ratos B	9 400	95,50	898	848	0,46	
S E B A	79 810	72,50	5 786	7 460	2,95	
Skandia	122 150	23,20	2 834	13 537	1,44	
<b>HÄLSOVÅRD</b>			<b>18 278</b>	<b>23 550</b>	<b>9,30</b>	<b>10,78</b>
AstraZeneca	48 100	306,00	14 719	19 109	7,49	
Capio	10 400	69,00	718	691	0,37	
Gambro A	38 200	48,50	1 853	2 817	0,94	
Getinge B	5 550	178,00	988	933	0,50	
<b>INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER</b>			<b>40 223</b>	<b>55 722</b>	<b>20,49</b>	<b>21,86</b>
ABB	30 246	24,90	753	4 686	0,38	
Alfa Laval	13 700	70,00	959	1 224	0,49	
Assa Abloy B	43 127	99,50	4 291	5 881	2,19	
Atlas Copco A	24 200	170,00	4 114	5 289	2,09	
Cardo	814	202,00	164	179	0,09	
Cardo utlånat	2 636	202,00	532	578	0,27	
NCC B	9 959	53,00	528	709	0,27	
NCC B utlånat	3 141	53,00	166	224	0,08	
Saab B	11 200	96,00	1 075	891	0,55	
Sandvik	29 950	194,50	5 825	6 570	2,97	
SAS	20 800	49,40	1 027	1 404	0,52	
Scania B	23 500	168,50	3 960	5 544	2,02	
Securitas B	40 950	104,00	4 259	6 817	2,17	
Skanska B	46 650	51,00	2 379	3 772	1,21	
SKF B	13 300	226,00	3 006	2 306	1,53	
Volvo B	50 600	142,00	7 185	9 648	3,66	
<b>INFORMATIONSTEKNOLOGI</b>			<b>14 152</b>	<b>54 661</b>	<b>7,21</b>	<b>8,43</b>
Ericsson B	1 844 450	6,10	11 251	48 543	5,73	
Nokia SDB	21 025	138,00	2 901	6 118	1,48	
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			<b>1 606</b>	<b>1 153</b>	<b>0,81</b>	<b>0,78</b>
Gräningevarken	7 605	210,00	1 597	1 146	0,81	
Gräningevarken utlånat	45	210,00	9	7	0,00	
<b>MATERIAL</b>			<b>16 246</b>	<b>15 137</b>	<b>8,27</b>	<b>8,15</b>
Billerud	6 850	95,00	651	672	0,33	
Höganäs B	4 300	165,00	709	858	0,36	
Holmen B	9 050	211,50	1 914	2 205	0,98	
Kinnevik B	7 700	87,00	670	667	0,34	
Sapa	4 300	160,00	688	689	0,35	
SCA B	26 450	294,00	7 776	5 859	3,96	
SSAB A	12 600	103,00	1 298	1 251	0,66	
Stora Enso R	28 072	90,50	2 540	2 936	1,29	
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER</b>			<b>25 267</b>	<b>32 364</b>	<b>12,86</b>	<b>12,76</b>
Autoliv Inc SDB utlånat	7 300	178,50	1 303	1 809	0,66	
Clas Ohlson	1 950	217,50	424	404	0,22	
Clas Ohlson utlånat	2 400	217,50	522	497	0,27	
Electrolux B	38 200	137,50	5 252	5 958	2,67	
Eniro	20 100	55,00	1 106	1 920	0,56	
Hennes & Mauritz B	95 850	168,00	16 103	19 545	8,20	
MTG B	7 900	70,50	557	2 231	0,28	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			<b>23 260</b>	<b>39 901</b>	<b>11,82</b>	<b>8,42</b>
Europolitan Vodafone	31 750	41,00	1 302	3 059	0,66	
Europolitan Vodafone utlånat	14 600	41,00	599	1 407	0,30	
Tele2 B utlånat	16 675	230,50	3 844	6 561	1,95	
TeliaSonera	534 000	32,80	17 515	28 874	8,91	
<b>ÖVRIGA</b>			<b>1 494</b>	<b>1 580</b>	<b>0,76</b>	<b>0,76</b>
OMX-termin ffd 030117	30	498,00	1 494	1 580	0,76	
<b>SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER</b>			<b>194 707</b>	<b>305 539</b>	<b>99,10</b>	
<b>EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER</b>			<b>800</b>	<b>925</b>	<b>0,41</b>	
Scandic Hotels AB inlösen	6 400	125,00	800	925	0,41	
<b>SUMMA VÄRDEPAPPER</b>			<b>195 507</b>	<b>306 464</b>	<b>99,51</b>	
Övriga tillgångar och skulder			954		0,49	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>196 461</b>		<b>100,00</b>	

\* Baserat på SAX

## Resultaträkning, kSEK

	020101– 021231	010101– 011231
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på aktie- relaterade finansiella instrument	-103 397	-25 786
Ränteutgifter	230	322
Utdelningar	5 832	5 215
Övriga intäkter	239	113
<b>Summa intäkter och värdeförändringar</b>	<b>-97 096</b>	<b>-20 136</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Ersättning till fondbolaget	1 375	1 439
Ersättning till förvaringsinstitutet	92	114
Ersättning till tillsynsmyndighet	4	5
Räntekostnader	0	0
Övriga kostnader	6	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 477</b>	<b>1 558</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-98 573</b>	<b>-21 694</b>

Specifikation av värdeförändring	020101– 021231	010101– 011231
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	6 021	6 618
Realisationsförluster	13 924	13 062
Orealiserade vinster/förluster	-95 494	-19 342
<b>Summa värdeförändring</b>	<b>-103 397</b>	<b>-25 786</b>

Not 2 till balansräkning	2002	2001
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	257 179	236 640
Andelsutgivning	65 846	70 983
Andelsinlösen	-20 371	-24 832
Årets resultat enligt resultaträkning	-98 573	-21 694
Lämnad utdelning	-7 620	-3 918
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>196 461</b>	<b>257 179</b>

## Balansräkning, kSEK

	31 december 2002	31 december 2001
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella instrument	Not 1 195 507	256 402
Bank och övriga likvida medel	3 127	2 122
Kortfristiga fordringar	8 735	13 744
<b>Summa tillgångar</b>	<b>207 369</b>	<b>272 268</b>
<b>SKULDER</b>		
Övriga kortfristiga skulder	10 908	15 089
<b>Summa skulder</b>	<b>10 908</b>	<b>15 089</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	Not 2 <b>196 461</b>	<b>257 179</b>
Ställda pantor för handel med optioner och terminer	739	241
Ställda pantor för handel med optioner och terminer i procent av fondförmögenhet	0,38	0,09

## Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
Ericsson	17 934	-
TeliaSonora (fd Telia)	7 048	-
Pharmacia Corporation	-	2 388
AstraZeneca	1 598	-
OMX-termin	1547	-

## Största köp kSEK

OMX-termin	121 644
Ericsson	19 484
TeliaSonora (fd Telia)	7 946
Nordea	2 808
AstraZeneca	1 782

## Största försäljningar kSEK

OMX-termin	120 097
Assi Domän	2 467
Pharmacia Corporation	2 388
Nobel Biocare	1 609
Ericsson	1 550

## De fem största innehaven

Bolag	
TeliaSonera	8,91 %
Hennes & Mauritz	8,19 %
AstraZeneca	7,49 %
Nordea	6,75 %
Ericsson	5,72 %

## Andelsägares indirekta kostnader

Engångsinsättning 10 000 kr		Månadssparande 100 kr	
Total-kostnad	Förvaltnings-kostnad	Total-kostnad	Förvaltnings-kostnad
61,60 kr	52,17 kr	4,14 kr	3,53 kr

## Fondfakta

	Utdelning SEK/andel	Andels- värde, SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
981231	0,00	123,21	86 170	10 618
991231	0,03	194,61	623 931	121 421
001231	0,43	176,55	1 340 343	236 640
011231	2,57	157,99	1 627 851	257 179
021231	4,16	100,10	1 962 575	196 461

## Avkastning och risk

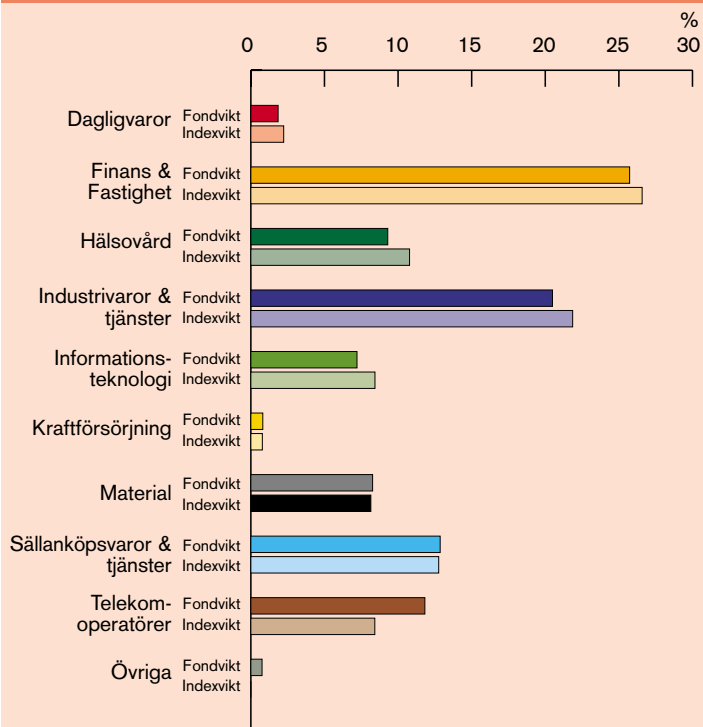
	Avkastning år 2002	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	-34,57 %	5,31 %	28,8 %
Six Return Index	-35,9 %	0,75 %	31,1 %

## IKANO Svensk Aktiefond, fakta

Förvaltare: Mikael Hanell

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	100,10 kr
Fondens utveckling	-34,57 %
Six Portfolio Return Index	-34,68 %
Six Return Index	-35,90 %
AFGX	-37,26 %
Fondens risk	28,8 %
Risk för jämförelseindex	31,1 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,10 ggr
Transaktionskostnad	230 tkr
Transaktionskostnad i (%)	0,26 %
TKA	0,76 %
Antal andelsägare	12 616 st
Fondförmögenhet	196 461 tkr
PPM fondnummer	838 441

## Branschfördelning



Stockholm den 13 februari 2003

Bo Pettersson  
Ordförande, VD Catella Capital AB

Lars-Erik Skjutare  
VD Sparbanken Finn

Lars H. Bruzelius  
Senior partner BSI & Partners AB

Mats Nilsson  
VD Sparbanken Gripen

Bert Åke Eriksson  
VD Stena Sessan AB

Frans Wehtje  
VD Catella Fondförvaltning AB

## Revisionsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Catella Fondförvaltning AB (org nr 556533-6210) granskat årsberättelsen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i IKANO Svensk Aktiefond för år 2002. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions-sed. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna.

Stockholm den 20 februari 2003

PricewaterhouseCoopers AB  
Olof Herolf  
Auktoriserad revisor

Gunnar Abrahamson  
Auktoriserad revisor  
av Finansinspektionen förordnad revisor

I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i ovannämnd fond för att kunna bedöma om styrelsen handlat i strid mot värdepappersfondlagen eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med värdepappersfondlagen.

Styrelsen har enligt vår bedömning inte handlat i strid med värdepappersfondlagen eller fondbestämmelserna.

# Tänk på risken när du väljer

*När du sparar i fonder tar du risker av olika slag. En risk kan vara att värdet av ditt sparande svänger väldigt kraftigt i värde. En annan att du förlorar en del av de pengar du placerar och en tredje att du får sämre avkastning än genomsnittet för den marknad där du placerar.*

I viss utsträckning hänger de olika riskbegreppen ihop. Det är till exempel rätt lätt att förstå att om värdet av ett sparande svänger kraftigt upp och ned är risken stor att det då och då kommer att vara mindre värt än när man började spara.

Det är viktigt att veta något om vilka risker olika sparalternativ innebär innan man bestämmer hur man ska spara. Det går nämligen att minska riskerna på olika sätt. Men vill du ha chans att få högre avkastning än räntan på ett räntebärande värdepapper utgivet av staten kan du inte helgardera dig mot alla risker.

## Historisk risk

Du kanske vet att det finns ett samband mellan risk och avkastning som innebär att man för att få chansen till riktigt hög avkastning också måste vara beredd att ta stora risker. Men det är viktigt att komma ihåg att det inte är samma sak som att man automatiskt får hög avkastning bara man tar tillräckligt stora risker. Det finns många högriskplaceringar som inte ger någon avkastning alls och andra som ger väldigt dålig avkastning. Det är just därför de är högriskplaceringar.

Det finns olika sätt att mäta risk, men alla har det gemensamt att det är den historiska risken man räknar på. Att göra exakta beräkningar av den framtida risken är omöjligt, av den enkla anledningen att ingen vet vad som kommer att hända i framtiden.

Det vanligaste sättet att mäta risk är att räkna fram hur kraftigt avkastningen från ett sparande varierar mellan olika perioder. Den risk man då får fram brukar kallas den totala risken. När man beräknar den använder man ett statistiskt mått som kallas standardavvikelse. I princip innebär det att man räknar fram hur mycket avkastningen under olika perioder genomsnittligt avviker från medelvärdet för samtliga tidsperioder. Det låter kanske krångligt, men å andra sidan är det inte så viktigt att i detalj förstå hur beräkningarna går till. Det viktiga är att du förstår hur du ska tolka uppgifter om totalrisken i olika placeringar.

## Ingen garanti

Varierar avkastningen kraftigt mellan olika tidsperioder säger man att den totala risken är hög, medan låg total

risk innebär små variationer. Ett annat sätt att uttrycka samma sak är att om värdet varierar kraftigt mellan olika tidpunkter är det svårt att på förhand veta vad sparandet kommer att vara värt vid en viss tidpunkt i framtiden. Om svängningarna är stora kan sparandet vara värt mycket mer än i dag, men det går inte heller att utesluta att värdet minskat. På det sättet hör alltså begreppet total risk också ihop med det som de flesta fondsparare upplever som risk, det vill säga risken att förlora en del av våra pengar.

Den totala risken beräknas alltså på hur stora svängningarna har varit historiskt och förhoppningen är att det ska ge en bild av hur det kommer att vara i framtiden. Men det finns ingen garanti för att det verkligen blir så. Vi på Catella Fonder följer Fondbolagens Förenings rekommendationer och gör våra beräkningar av den totala risken på utvecklingen under de senaste 24 månaderna.

## Rangordning ändras inte

Den totala risken mätt som standardavvikelse kan variera mellan olika tidsperioder. De senaste åren har till exempel svängningarna på börserna varit mycket större än de var i mitten av 1990-talet. Men även om risken ändras mellan olika perioder brukar rangordningen mellan olika typer av placeringar inte ändras. Avkastningen från räntefonder svänger mindre än från aktiefonder.

Fonder som placerar i många olika aktier i olika branscher över hela världen svänger mindre upp och ned än en fond som bara placerar i ett enda land. Fonder som placerar i aktier på tillväxtmarknader, till exempel i Asien eller Östeuropa, svänger mycket mer upp och ned än till exempel en Europa- eller USA-fond.

Som fondsparare kan du gardera dig mot den totala risken genom att sprida dina pengar på fonder med olika inriktning och alltid se till att du har en del av ditt sparande i någon form av räntesparande, till exempel en räntefond. De pengar du har i räntefonden påverkas marginellt av vad som händer på aktiemarknaderna och ger en betydligt mer stabil avkastning. Den stora fördelen med aktiesparande är dock att avkastningen långsiktigt bör bli betydligt högre än från räntesparande.



# Ändrade fondbestämmelser fr o m 2002-10-01

Finansinspektionen har 2002-06-18 godkänt nedanstående ändringar i IKANO Svensk Aktiefonds fondbestämmelser att tillämpas omedelbart. (Ändringarna tillämpas fr o m 2002-10-01.)

Ny lydelse av § 10:

## § 10 Pantsättning av fondandelar

Pantsättning får ej ske av andelar som förvärvats av ett försäkringsbolag enligt lagen (1989:1079) om livförsäkringar med anknytning till värdepappersfonder, eller av pensionssparare enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Vid pantsättning av andra andelar än som anges i föregående stycke, skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta IKANO Banken och fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är andelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Underrättelsen skall undertecknas av pantsättaren.

IKANO Banken och fondbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen har upphört skall IKANO Banken och fondbolaget, efter anmälan från panthavaren, ta bort uppgiften om pantsättning i registret.

## Ordlista

### Aktiv förvaltning

Fonden utnyttjar de korta svängningarna i marknaden.

### Allokering

Fördelning av pengarna mellan olika finansiella instrument.

### Appreciera

Skriva upp värdet på/uppvärdera exempelvis en valuta.

### Courtag

Avgift som tas ut vid handel med värdepapper. Ingår i anskaffningsvärdet.

### Cykliska företag

Företag vars vinst är starkt beroende av konjunkturutvecklingen.

### Deflation

Ett allmänt prisfall på marknaden och höjning av penningvärdet.

### Diskonterat

En förväntning som redan avspeglas i ett bolags aktiekurs.

### Duration

Snittlöptid.

### Inflation

En allmän prishöjning på marknaden och en sänkning av penningvärdet.

### Insatsvaror

Råvaror och komponenter som används i en slutprodukt.

### Likviditet

Omedelbar betalningsförmåga, det vill säga tillgång till betalningsmedel.

### Nettoköp

Skillnad i värde mellan köpta och sålda aktier i samma företag.

### Nyemission

Bolaget ger ut nya aktier mot betalning.

### Omsättningshastighet

Det lägsta värdet av summan av köpta respektive sålda värdepapper dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet uttryckt i årstakt.

### Optioner

Ett finansiellt instrument som ger innehavaren rätten men ej skyldigheten att köpa eller sälja en viss tillgång till ett fixerat pris vid en viss framtida tidpunkt.

### P/E-tal

Aktiekursen dividerad med vinsten per aktie.

### Risk

Se separat avsnitt, sid 8.

### Six Portfolio Return Index

Lagen om värdepappersfonder har en placeringsbegränsning som innebär att högst 10 procent av fondens tillgångar får placeras i en enskild aktie. Man har i nämnda index justerat ned de bolag vars vikt är högre än 10 procent, och beräknat utvecklingen med hänsyn till detta.

### Six Return Index

Från januari 1998 innefattar detta aktieindex samtliga noterade bolag på såväl a-listan som o-listan. Utdelningen är inkluderad.

### Styrräntor

De räntor Riksbanken använder sig av för att styra de korta marknadsräntorna.

### TCW

Total Competitiveness Weights. Kronans värde mot en korg av andra valutor.

### Termin

Avtal om framtida köp eller försäljning av vara, finansiellt instrument eller valuta till ett fixerat pris med likvid per avtalad leveransdag

### TKA

Totalkostnadsandel.

### Time-sektor

En sektor som består av företag inom Telekom, IT, Media och Entertainment.

### Volatilitet

Genomsnittliga kursrörelser per dag, det vill säga skillnaden mellan högsta och lägsta pris.

### Övervikt

Fondens andel i bolag eller bransch är högre än andelen i fondens jämförelseindex.

**IKANO**  
**BANKEN**

Box 717  
343 81 Älmhult  
ikanobanken.se  
0476-88 000

