

Årsberättelse 2004

IKANO Svensk Aktiefond



IKANO
BANKEN



CATELLA FONDER

INNEHÅLL

IKANO Svensk Aktiefond _____ 3-5

Fondens innehav _____ 6

Resultat- och balansräkning _____ 7

Fondfakta _____ 8-9

Styrelse- och revisionsberättelse _____ 9

Risk och placeringar _____ 10

Ordlista _____ 11

Texter

Utkast till texter i denna årsberättelse har författats av Wester & Co.

Premiepensionen

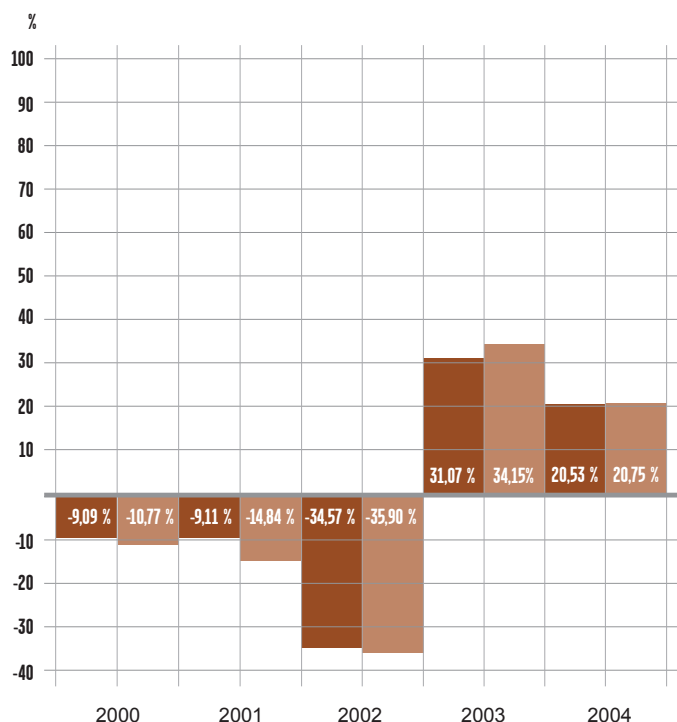
IKANO Svensk Aktiefond är ett av de fondalternativ som erbjuds när du väljer hur premiepensionen ska placeras. Vill du veta mer, kontakta Ikanobanken, tel 0476-88 000.

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 Ikanobanken, Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).

IKANO Svensk Aktiefond

Årvis kursutveckling



Fondandelsvärdet steg under 2004 med 20,5 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 20,8 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 66,3 procent medan jämförelseindexet har ökat med 63,2 procent.

Placeringsinriktning

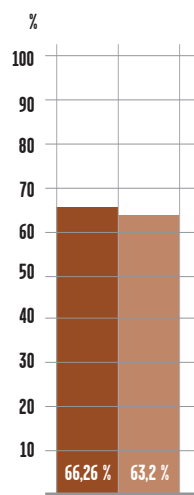
IKANO Svensk Aktiefond är en svensk indexfond som investerar på den svenska börsen. Fondens jämförelseindex är Six Return Index.

Marknadsutveckling

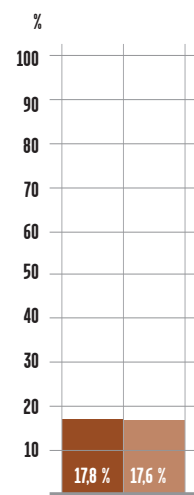
Bra tillväxt, stigande företagsvinster och sjunkande räntor var positivt för börsen. Svenska aktier steg ungefär 20 procent och gick därmed betydligt bättre än världsindex.

Året började med stigande kurser på Stockholmsbörsen och uppgången drevs av förväntningar om stigande företagsvinster och stark konjunktur. Under våren föll kurserna tillbaka och orsaken var att obligationsräntorna steg eftersom hög tillväxt och stigande oljepris skulle sätta fart på inflationen.

Avkastning sedan starten



Totalrisk



IKANO Svensk Aktiefond

SIX RX

Den amerikanska centralbanken signalerade också tidigt om att den första räntehöjningen närmade sig.

Från mars till slutet av oktober rörde sig Stockholmsbörsen i stort sett sidledes om än under stora slag upp och ned. Börskurserna påverkades positivt av stigande företagsvinster. Negativt var oro för en konjunkturavmattning, högre räntor och högt oljepris. Efter det amerikanska presidentvalet inleddes en ny uppgångsfas, som fick extra bränsle av att obligationsräntorna sjönk. Mot slutet av året kom också signaler om att konjunkturen i USA tagit ny fart.

Ericsson steg kraftigt under det första halvåret och bidrog i hög grad till indexuppgången. Resultatet visade sig vara betydligt bättre än placerarnas förväntningar och aktien steg kraftigt. Eftersom fonden inte får ha mer än tio procent i ett enstaka bolag kan vi inte ha lika stor del i Ericsson som bolagets andel i index. Under perioder när Ericsson går mycket bättre än genomsnittet kommer fonden därför att ha svårt att matcha index.

Vid sidan av Ericsson, gick konjunkturkänslig industri och medicinsk teknik bättre än index under första halvåret.

Branschutveckling

På Stockholmsbörsen gick sektorer som telekom, konsumentvaror och fordonsrelaterad industri bäst under det första halvåret. Den positiva utvecklingen i Ericsson fortsatte och aktien steg omkring 70 procent under årets första sex månader. Under det andra halvåret var det i stället de branscher som gått dåligt under det första halvåret som gick bäst. Till den kategorin hörde fastigheter, banker och byggbolag. Särskilt fastighetsaktier gick mycket bra sett över helåret.

Fondutveckling

IKANO Svensk Aktiefonds andelsvärde steg med 20,53 procent under året, Six Return Index med 20,75 procent, Six Portfolio Return Index med 21,27 procent och Affärsvärldens Generalindex med 17,45 procent. Sedan fondens start i oktober 1998 har andelsvärdet ökat med 66,26 procent medan Six Return Index ökat med 63,20 procent och Six Portfolio Return index har ökat med 58,55 procent. Lagen om investeringsfonder har en placeringsbegränsning som innebär att max 10 procent av fondens tillgångar får placeras i en enskild aktie. Man har i SIX PRX justerat ned de bolags vars vikt är högre än 10 procent, och beräknat utvecklingen med hänsyn till detta.

Risiknivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen i månadsavkastningarna, var 17,8 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 17,6 procent.

Utsikter för 2005

Vi räknar med fortsatt bra tillväxt i ekonomin även om tillväxttakten antagligen mattas av en del. Företagens vinster utvecklas positivt och det ger stöd åt börsen. Vår bedömning är dock att vinstförväntningarna är lite för höga i en del bolag med stor försäljning i dollar. Effekterna av dollarfallet är en faktor som förmodligen kommer att stå i centrum för placerarnas intresse under året.

Börsen påverkas positivt av att inflation och räntor är låga och vi räknar med att räntorna ligger kvar på låga nivåer, även om det inte är uteslutet att Riksbanken genomför någon höjning av reporäntan.

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 12 551 kSEK med avstämningsdag 2005-06-01 och utbetalning 2005-06-07.

Din andel av fondens kostnader

På det kontoutdrag du erhåller från oss i slutet av januari varje år redogör vi för din andel av fondens kostnader.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2004 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

Kapitalvinster respektive kapitalförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägaren. Vid utdelning från IKANO Svensk Aktiefond innehålls preliminärskatt alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för fysiska personer och dödsbon.

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till Skatteverket av IKANO Banken AB (publ) på skattepliktig utdelning, antal andelar samt kapitalvinster och kapitalförluster.

Redovisningsprinciper

Till grund för fondens redovisning ligger Lag (2004:46) om investeringsfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 2004:2 och Fondbolagens Förenings rekommendation för investeringsfonders redovisning.

I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2004-12-30. 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)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			6 520	4 302	1,54	2,03
Axfood	7 000	225,00	1 575	1 071	0,37	
Swedish Match	64 215	77,00	4 945	3 231	1,17	
FINANS OCH FASTIGHET			132 490	117 286	31,33	28,46
Castellum	6 550	238,00	1 559	807	0,37	
Föreningssparbanken	97 700	165,50	16 169	12 621	3,82	
Handelsbanken A	119 000	173,00	20 587	16 007	4,87	
Hufvudstaden A	29 050	47,60	1 383	844	0,33	
Industrivärden A	54 250	169,50	9 195	7 361	2,17	
Investor B	140 850	84,50	11 902	14 031	2,81	
Kinnevik B	42 350	70,75	2 996	1 557	0,71	
Latour B	5 100	162,00	826	865	0,20	
Lundbergs B	850	284,50	242	144	0,06	
Lundbergs utlånat	10 400	284,50	2 959	1 761	0,70	
Nordea	548 650	67,00	36 760	29 428	8,69	
OMX utlånat	16 900	85,00	1 437	1 460	0,34	
Ratos B	12 600	143,50	1 808	1 196	0,43	
S E B A	128 710	128,50	16 539	12 403	3,91	
Skandia	193 050	33,10	6 390	15 550	1,51	
Wihlborg Fastigheter	116	140,00	16	12	0,00	
Wihlborg Fastigheter utlånat	12 300	140,00	1 722	1 239	0,41	
HÄLSOVÄRD			23 200	27 422	5,47	6,32
AstraZeneca	55 950	241,50	13 512	20 690	3,19	
Capio	10 400	79,00	822	566	0,19	
Gambro A	62 220	94,75	5 895	4 276	1,39	
Getinge B	35 900	82,75	2 971	1 890	0,70	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER			93 808	83 648	22,19	21,66
ABB	86 499	37,30	3 226	6 455	0,76	
Ainax	3 686	266,00	980	0	0,23	
Ainax utlånat	1 000	266,00	266	0	0,06	
Alfa Laval	21 500	107,50	2 311	1 989	0,55	
Assa Abloy B	68 627	113,50	7 789	8 125	1,84	
Atlas Copco A	24 200	300,00	7 260	5 289	1,72	
Atlas Copco B	15 900	277,50	4 412	3 562	1,04	
Saab B	7 287	115,50	842	658	0,20	
SAAB B utlånat	11 213	115,50	1 295	1 013	0,31	
Sandvik	47 750	268,00	12 797	10 669	3,03	
SAS utlånat	28 800	60,00	1 728	1 919	0,41	
Scania B	37 100	263,00	9 757	8 452	2,31	
Seco Tools B	700	306,00	214	178	0,05	
Seco Tools utlånat	3 300	306,00	1 010	838	0,24	
Securitas B	66 210	114,00	7 548	9 320	1,78	
Skanska B	75 600	79,75	6 029	5 471	1,43	
SKF B utlånat	21 300	296,00	6 305	4 396	1,49	
Volvo B	76 050	263,50	20 039	15 314	4,74	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			43 630	49 977	10,32	15,11
Ericsson B	1 897 000	21,20	40 216	42 303	9,51	
Nokia SDB	5 475	104,50	572	1 286	0,14	
Nokia SDB utlånat	27 200	104,50	2 842	6 388	0,67	
MATERIAL			25 541	22 961	6,04	5,47
Billerud utlånat	8 150	118,50	966	803	0,23	
Holmen B	14 750	230,00	3 393	3 551	0,80	
Höganäs B	4 300	178,50	768	858	0,18	
Sapa	5 100	188,00	959	818	0,23	
SCA B	42 750	283,50	12 120	10 589	2,87	
SSAB A	19 600	160,00	3 136	2 136	0,74	
StoraEnso R	41 372	101,50	4 199	4 206	0,99	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER			53 145	48 694	12,56	11,49
Autoliv Inc SDB	10 700	318,00	3 403	2 692	0,80	
Electrolux B	58 075	152,00	8 827	9 039	2,09	
Eniro	29 310	68,00	1 993	2 442	0,47	
Hennes & Mauritz B	153 274	231,50	35 483	30 418	8,39	
MTG B	9 200	181,00	1 665	2 421	0,39	
Trelleborg B	15 700	113,00	1 774	1 682	0,42	
TELEKOMOPERATÖRER			41 136	49 477	9,72	8,83
Tele 2 B utlånat	26 925	261,00	7 027	9 807	1,66	
TeliaSonera	857 000	39,80	34 109	39 670	8,06	
ÖVRIGA			2 974	2 983	0,70	
OMX-termin, ffd 050128	40	743,50	2 974	2 983	0,70	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			422 444	406 750	99,87	
Övriga tillgångar och skulder			529		0,13	
FONDFÖRMÖGENHET			422 973		100,00	

* Baserat på SAX

RESULTATRÄKNING, kSEK

	040101-041231	030101-031231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	60 593	64 374
Ränteintäkter	244	363
Utdelningar	9 960	6 390
Övriga intäkter	116	88
Summa intäkter och värdeförändringar	70 913	71 215
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	2 268	1 519
Ersättning till förvaringsinstitutet	113	95
Ersättning till tillsynsmyndighet	7	3
Övriga kostnader	3	0
Summa kostnader	2 391	1 617
Årets resultat	68 522	69 598

BALANSRÄKNING, kSEK

		31 december 2004	31 december 2003
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	422 444	307 848
Bank och övriga likvida medel		3 178	2 600
Kortfristiga fordringar		615	9 499
Summa tillgångar		426 237	319 947
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder		3 264	11 008
Summa skulder		3 264	11 008
Fondförmögenhet	Not 2	422 973	308 939
POSTER INOM LINJEN			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		28 934	28 844
Utlånade värdepapper		27 556	27 470
Ställda säkerheter för derivat		263	125
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,06	0,04
Övriga ställda säkerheter		0	0
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	Not 2	2004	2003
Fondförmögenhet vid årets början		308 939	196 461
Andelsutgivning		76 315	65 765
Andelsinlösen		-22 633	-14 227
Årets resultat enligt resultaträkning		68 522	69 598
Lämnad utdelning		-8 170	-8 658
Fondförmögenhet vid årets slut		422 973	308 939

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
Hennes & Mauritz	6 107	-
Nordea	5 904	-
TeliaSonera	5 863	-
Handelsbanken	3 862	-
Ericsson		3 610

De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2004-12-31

Ericsson	9,51 %
Nordea	8,69 %
Hennes & Mauritz	8,39 %
TeliaSonera	8,06 %
Handelsbanken A	4,87 %

Andelsägares indirekta kostnader**Engångsinsättning 10 000 kr**

Förvaltningskostnad

69,33 kr

Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad

4,30 kr

Fondfakta

	Utdelning SEK/andel	Andelsvärde, SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
031231	3,87	126,40	2 444 113	308 939
041231	3,03	148,98	2 839 222	422 973

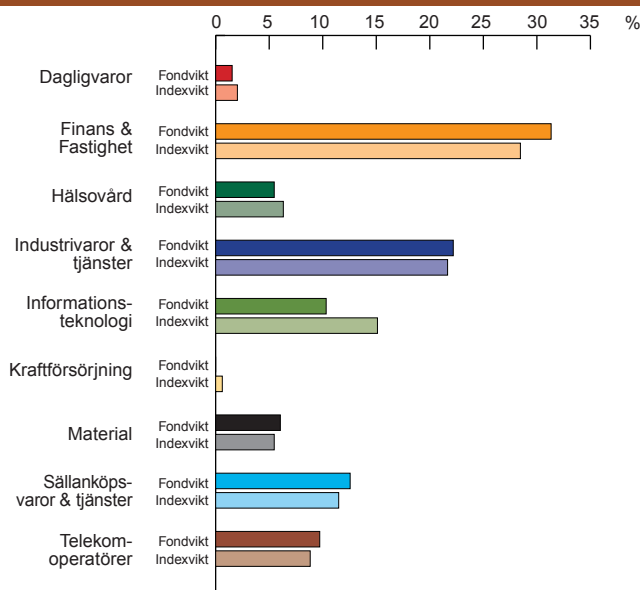
Avkastning och risk

	Avkastning år 2004	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	20,53 %	66,26 %	17,8 %
SIX RX	20,75 %	63,20 %	17,6 %

IKANO Svensk Aktiefond, fakta**Förvaltare Mikael Hanell**

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	148,98 kr
Fondens utveckling 2004	20,53 %
SIX RX 2004	20,75 %
SIX PRX 2004	21,27%
AFGX 2004	17,45 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	-3,10 %
SIX RX genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	- 4,64 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	25,69 %
SIX RX genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	27,27%
Fondens risk	17,8 %
Risk för jämförelseindex	17,6 %
Aktiv risk	2,10 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,08 ggr
Transaktionskostnad	337 kSEK
	0,29 %
TER	0,63 %
Antal andelsägare	13 564 st
Fondförmögenhet	422 973 kSEK
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fondnummer	838 441

Branschfördelning



Catella Fondförvaltning AB

Stockholm den 18 februari 2005

Stefan Widenfelt
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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i IKANO Svensk Aktiefond

Org nr 504400-5006

I egenskap av revisor i Catella Fondförvaltning AB (fondbolaget, org nr 556533-6210) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Fonden IKANO Svensk Aktiefond för räkenskapsåret 2004. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen

för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 23 februari 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Olof Herolf

Auktoriserad revisor

Gunnar Abrahamson

Auktoriserad revisor

av Finansinspektionen förordnad revisor

Tänk på risken när du väljer fond

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



I viss utsträckning hänger de olika riskbegreppen ihop. 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.

Samtidigt är det heller inte så att man automatiskt får högre avkastning bara för att 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.

Avkastningen varierar

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 i genomsnitt avviker från medelvärdet för samtliga tidsperioder. 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 sina 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 beräkningar av den totala risken på utvecklingen under de senaste 24 månaderna.

Sprid ditt sparande

Den totala risken mätt som standardavvikelse varierar 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 till exempel 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 Öst-europa, 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 aktie-marknaderna och ger en betydligt mer stabil avkastning. Den stora fördelen med aktiesparande är dock att avkastningen långsiktigt bör bli betydligt högre än från räntesparande.

Jämför med andra

För fondsparare och fondförvaltare finns också en annan risk, nämligen att fonden utvecklas annorlunda än genomsnittet (index) för den marknad där fonden placerar. För att mäta den risken jämför man utvecklingen i fonden med ett jämförelseindex. Är följsamheten stor mellan fond och jämförelseindex kommer fonden att utvecklas i stort sett som index. Är följsamheten liten kommer fonden att utvecklas annorlunda, bättre eller sämre, än index.

Det säkraste sättet för en fond att utvecklas som index är att bygga upp fonden på samma sätt som sammansättningen av index.

Ordlista

AFGX

Affärsvärldens Generalindex. Utdelningen är inte inkluderad.

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.

Courtage

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 avspeglats i ett bolags aktiekurs.

Duration

Snittlöptid.

Inflation

En allmän prishöjning på marknaden och en sänkning av penningvärdet.

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 och utfärdaren rättigheten eller 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.

SIX PRX Six Portfolio Return Index

Lagen om värdepappersfonder har en placeringsbegränsning som innebär att max 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. Utdelningen är inkluderad.

SIX RX Six Return Index

Utdelningen är inkluderad.

Styrräntor

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

TER

Total expense ratio. Summan av förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader och skatt enligt resultaträkningen, exklusive transaktionskostnader (courtage), uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Termin

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

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.



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