

Årsberättelse **2005**

IKANO Svensk Aktiefond



IKANO
BANKEN



CATELLA FONDER

Riskenivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen av årsavkastningen, har beräknats med hjälp av de senaste 24 månadernas avkastning. Ikano Svensk Aktiefonds totalrisk var 9,5 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 9,6 procent.

Utsikter för 2006

Utvecklingen på aktiemarknaden under första halvåret 2006 förväntas bli fortsatt god. Osäkerhet om konjunkturutveckling och kronans relativa styrka i relation till bland annat dollarn, är av central betydelse för börsens utveckling. Andra halvåret 2006 ser idag ut att bli något svagare, då vi räknar med höjda räntor och minskad vinsttillväxt i företagen.

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 17 777 kSEK med avstämningsdag 2006-06-01 och utbetalning 2006-06-08.

Din andel av fondens kostnader

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

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2005 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 ovan nämnda 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.

Upplysningar till Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget är lön samt bonus relaterat till utvecklingen i bolaget.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens förening har genom "Svensk kod för fondbolag" sammanfattat de övergripande principerna som ska råda vid utövande av fondverksamhet i Sverige. Koden ska främja sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för branschen.

Catella Fonder tillämpar koden sedan den första juli 2005. Vid en genomgång av fondbolagets verksamhet har vi med glädje kunnat konstatera att vi följer koden där den är tillämplig på vår verksamhet. Alla som bedriver rådgivning är licensierade av SwedSec.

Vi har även sett till att vår styrelse till merparten består av oberoende ledamöter. Nya på sina poster är Cecilia Tufvesson-Marlow och Lars-Olof Svensson som ordinarie ledamöter samt Mattias Karlsson som suppleant.

Redovisningsprinciper

Fonden tillämpar 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 2005-12-30. 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.

Byte av förvaltare

Från och med 2005-07-01 är Ola Mårtensson förvaltare av IKANO Svensk Aktiefond. Ola började på Catella 2003 och arbetade tidigare på SEB med bland annat SEB Optionsrätter Europa som kvantanalytiker åren 2000–2003, SEB Hedge Equity som kvantanalytiker åren 1999–2000 och på Front Capital systems 1997–1999. Ola har en branschfarenhet på 9 år.

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaff.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			9 088	6 088	1,53	1,79
Axfood	9 300	222,00	2 065	1 510	0,35	
Hakon Invest utlånad	19 400	93,50	1 814	1 670	0,30	
Swedish Match B	55 715	93,50	5 209	2 908	0,88	
ENERGI			3 612	2 864	0,61	0,60
Lundin Petroleum utlånad	43 000	84,00	3 612	2 864	0,61	
FINANS OCH FASTIGHET			165 816	116 177	27,78	27,81
Avanza	2 300	99,00	228	134	0,04	
Avanza utlånad	4 700	99,00	465	273	0,08	
Bure	150 000	2,38	357	306	0,06	
Carnegie utlånad	14 000	117,00	1 638	1 194	0,27	
Castellum	7 050	286,00	2 016	926	0,34	
Fabege AB	16 400	151,50	2 485	1 933	0,42	
Föreningssparbanken	88 600	216,50	19 182	11 628	3,21	
Handelsbanken A	111 700	197,00	22 005	15 246	3,69	
Hufvudstaden A	36 050	52,00	1 875	1 278	0,31	
Industrivärden A	32 900	217,00	7 139	4 499	1,20	
Investor B	128 050	139,00	17 799	12 691	2,99	
Invik & Co B	4 525	84,50	382	0	0,06	
JM	6 000	352,00	2 112	1 547	0,35	
Kaupthing Bunadarbanki	6 000	93,00	558	379	0,09	
Kaupthing Bunadarbanki utlånad	2 000	93,00	186	126	0,03	
Kinnevik Investment B	17 612	74,25	1 308	684	0,22	
Kinnevik Investment B utlånad	27 638	74,25	2 052	1 074	0,34	
Klövern	19 550	24,50	479	507	0,08	
Klövern utlånad	450	24,50	11	12	0,00	
Kungsleden utlånad	7 800	230,00	1 794	1 467	0,30	
Latour B	800	204,50	164	137	0,03	
Latour utlånad	6 700	204,50	1 370	1 146	0,23	
Lundbergs B	10 950	335,50	3 674	1 938	0,62	
Nordea Bank	452 150	82,50	37 302	24 634	6,25	
Nordnet B	18 000	21,30	383	163	0,06	
Nordnet utlånad	30 000	21,30	639	272	0,11	
OMX	20 300	110,50	2 243	1 786	0,38	
Ratos B	13 500	196,00	2 646	1 335	0,44	
S E B A	114 810	163,50	18 771	11 267	3,14	
Skandia	50	47,60	2	4	0,00	
Skandia utlånad	174 000	47,60	8 282	13 598	1,39	
Wallenstam B	10	93,50	1	1	0,00	
Wallenstam B utlånad	12 990	93,50	1 215	1 301	0,20	
Wihlborgs Fastigheter	4 500	192,00	864	380	0,14	
Vostok Nafta	7 550	371,00	2 801	1 181	0,47	
Vostok Nafta utlånad	450	371,00	167	70	0,03	
Öresund	750	222,00	167	145	0,03	
Öresund utlånad	4 750	222,00	1 055	917	0,18	
HÄLSOVÅRD			41 943	34 736	7,01	7,12
Active Biotech	2 782	81,75	227	118	0,04	
Active Biotech utlånad	9 218	81,75	754	389	0,13	
AstraZeneca	60 450	388,50	23 485	21 885	3,93	
Biacore	2 400	200,00	480	503	0,08	
Capio	4 400	141,50	623	310	0,10	
Capio utlånad	10 000	141,50	1 415	704	0,24	
Elekta B	188	118,00	22	20	0,00	
Elekta B utlånad	16 012	118,00	1 889	1 721	0,32	
Gambro A	58 620	86,75	5 085	4 150	0,85	
Getinge B	34 600	109,50	3 789	1 901	0,63	
Meda A	1 100	108,00	119	79	0,02	
Meda A utlånad	18 900	108,00	2 041	1 362	0,34	
Nobel Biocare	250	1 740,00	435	414	0,07	
Q-Med	3 847	250,50	964	679	0,16	
Q-Med utlånad	353	250,50	88	62	0,01	
Sectra B	1 450	58,50	85	71	0,01	
Sectra B utlånad	7 550	58,50	442	368	0,07	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER			143 544	95 153	24,03	24,11
ABB	72 299	77,00	5 567	5 263	0,93	
Alfa Laval	19 100	172,00	3 285	1 787	0,55	
Assa Abloy B	62 127	125,00	7 766	7 298	1,30	
Atlas Copco A	400	177,00	71	29	0,01	
Atlas Copco A utlånad	57 000	177,00	10 089	4 152	1,69	
Atlas Copco B	52 900	158,50	8 385	4 141	1,40	
Ballingslöv	1 600	160,00	256	222	0,04	
Ballingslöv utlånad	1 000	160,00	160	139	0,03	
Bergman & Beving B	6 400	114,00	730	576	0,12	
Broström B	5 500	160,00	880	666	0,15	
Cardo	7 000	194,50	1 362	1 310	0,23	
Concordia utlånad	8 500	43,00	366	314	0,06	
Gunnebo utlånad	10 000	78,50	785	729	0,13	
Haldex	5 000	158,00	790	674	0,13	
Hexagon B	11 900	237,00	2 820	1 982	0,47	
Indutrade	7 800	89,00	694	570	0,12	
Intrum Justitia	6 100	73,25	447	324	0,07	
Intrum Justitia utlånad	7 300	73,25	535	387	0,09	
Munters	879	219,00	193	153	0,03	
Munters utlånad	3 421	219,00	749	596	0,13	
NCC B	18 450	142,50	2 629	2 153	0,44	
Nibe Industrier B	1 500	243,00	365	305	0,06	
Nibe Industrier B utlånad	3 000	243,00	729	610	0,12	
Observer	20 000	33,30	666	667	0,11	
Peab B	18 000	102,00	1 836	1 498	0,31	
Pergo utlånad	13 500	44,00	594	461	0,10	
Proffice B	15 350	15,70	241	219	0,04	
Proffice B utlånad	4 650	15,70	73	66	0,01	
Saab B	18 500	170,00	3 145	1 702	0,53	
Sandvik	39 550	370,00	14 634	8 979	2,46	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaff.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
SAS	28 300	104,50	2 957	1 888	0,50	
Scania A	4 686	285,50	1 338	0	0,22	
Scania B	32 700	287,50	9 401	7 548	1,57	
Seco Tools B	2 767	400,00	1 107	757	0,19	
Seco Tools B utlånad	2 233	400,00	893	611	0,15	
Securitas B	64 310	132,00	8 489	8 916	1,42	
Skanska B	69 300	121,00	8 385	5 050	1,40	
SKF B	77 200	111,50	8 608	4 102	1,44	
Studsvik	20	204,00	4	3	0,00	
Studsvik utlånad	1 980	204,00	404	345	0,07	
Sweco B utlånad	2 900	209,50	608	426	0,10	
Transcom WorldWide B	12 200	65,75	802	581	0,13	
Trelleborg B	16 700	158,50	2 647	1 796	0,44	
Voivo B	71 250	374,50	26 683	14 821	4,48	
Ångpanneföreningen B	1 600	235,50	377	335	0,06	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			91 585	75 270	15,35	15,19
Addtech B	8 000	95,25	762	478	0,13	
Anoto Group	25 000	26,70	668	336	0,11	
AudioDev B	6 000	34,20	205	193	0,03	
Axis	14 500	58,25	845	511	0,14	
Boss Media	300	22,00	7	8	0,00	
Boss Media utlånad	11 700	22,00	257	320	0,04	
Enea Data	2 000	5,90	12	10	0,00	
Enea Data utlånad	98 000	5,90	578	496	0,10	
Ericsson B	2 692 000	27,30	73 492	58 669	12,32	
HIQ International	1 000	43,10	43	37	0,01	
HIQ International utlånad	14 000	43,10	603	512	0,10	
IBS B	24 744	24,50	606	487	0,10	
IBS B utlånad	5 256	24,50	129	103	0,02	
IFS B	8 350	9,50	79	63	0,01	
IFS B utlånad	51 650	9,50	491	392	0,08	
Intentia B utlånad	40 000	24,90	996	633	0,17	
LB Icon	6 600	52,00	343	384	0,06	
Micronic Laser System utlånad	10 000	112,50	1 125	831	0,19	
Nokia SDB	23 275	144,50	3 363	5 314	0,56	
Nolato B	7 000	79,00	553	412	0,09	
Partnertech utlånad	3 600	103,50	373	309	0,06	
Skanditek Industriförvaltning	15 000	35,90	538	383	0,09	
Teleca B	20 000	35,70	714	713	0,12	
Telelogic	3 300	20,40	67	49	0,01	
Telelogic utlånad	45 700	20,40	932	682	0,16	
TietoEnator	4 000	285,50	1 142	927	0,19	
Trädedoublers	5 400	154,00	832	605	0,14	
WM-Data B utlånad	72 000	25,40	1 829	1 413	0,31	
MATERIAL			29 102	22 263	4,89	4,79
Billerud	4 250	104,00	442	419	0,07	
Billerud utlånad	3 900	104,00	406	384	0,07	
Boliden	51 000	65,00	3 315	1 675	0,56	
Holmen B	14 450	262,50	3 793	3 470	0,64	
Höganäs B	4 300	172,00	740	847	0,12	
Höganäs utlånad	2 800	172,00	482	552	0,08	
Lundin Mining	4 000	112,50	450	262	0,08	
Rottneros	4 000	6,90	28	28	0,00	
Rottneros utlånad	40 000	6,90	276	278	0,05	
SCA B	39 850	297,00	11 835	9 917	1,99	
SSAB A	15 540	289,00	4 491	1 740	0,75	
StoraEnso R	26 472	107,50	2 846	2 692	0,48	
SÅLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER			68 500	52 746	11,47	11,53
Autoliv SDB	3 600	359,00	1 292	914	0,22	
Autoliv SDB	3 600	359,00	1 292	914	0,22	
Bilia A	4 800	149,50	718	637	0,12	
Cias Ohlson	11 200	150,50	1 686	1 555	0,28	
Electrolux B	51 275	206,50	10 588	7 967	1,78	
Eniro	27 010	100,00	2 701	2 233	0,45	
Hemtex	6 600	78,00	515	444	0,09	
Hennes & Mauritz B	138 674	270,00	37 441	27 787	6,27	
JC B	5 000	76,00	380	282	0,06	
JC B utlånad	1 000	76,00	76	56	0,01	
Lindex	2 300	448,50	1 032	829	0,17	
Mekonomen, B	5 200	101,50	528	495	0,09	
Metro International A	28 000	13,20	370	405	0,06	
Metro International A utlånad	82 000	13,20	1 082	1 187	0,18	
MTG B	11 350	331,50	3 763	2 951	0,63	
New Wave B	400	88,00	35	28	0,01	
New Wave B utlånad	9 600	88,00	845	662	0,14	
Nobia	9 000	161,00	1 449	1 048	0,24	
Nobia utlånad	3 000	161,00	483	349	0,08	
Oriflame Cosmetics utlånad	8 900	229,00	2 038	1 615	0,34	
Skistar B	6 600	102,00	673	508	0,11	
Unibet SDB	5 000	161,00	805	794	0,13	
TELEKOMOPERATÖRER			42 136	46 485	7,07	7,05
Millicom SDB utlånad	10 500	214,50	2 252	1 546	0,38	
Tele 2 B	1 975	85,25	168	236	0,03	
Tele 2 utlånad	73 500	85,25	6 265	8 777	1,05	
TeliaSonera	783 400	42,70	33 451	35 927	5,61%	
ÖVRIGT			1 443	1 439	0,24	
OMX Future ffd 060127	15	962,00	1 443	1 439	0,24	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			596 769	453 221	99,98	
Övriga tillgångar och skulder			146		0,02	
FONDFÖRMÖGENHET			596 915		100,00	

* Baserat på SAX

RESULTATRÄKNING, kSEK

050101-051231

040101-041231

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING

Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	142 744	60 593
Ränteintäkter	76	244
Utdelningar	14 381	9 960
Övriga intäkter	206	116
Summa intäkter och värdeförändringar	157 407	70 913

KOSTNADER

Ersättning till fondbolaget	3 088	2 268
Ersättning till förvaringsinstitutet	129	113
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	7
Övriga kostnader	6	3
Summa kostnader	3 223	2 391

Årets resultat	154 184	68 522
-----------------------	----------------	---------------

BALANSRÄKNING, kSEK

31 december 2005

31 december 2004

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	596 769	422 444
Bank och övriga likvida medel		1 642	3 178
Kortfristiga fordringar		350	615
Summa tillgångar		598 761	426 237

SKULDER

Övriga kortfristiga skulder		1 846	3 264
Summa skulder		1 846	3 264

Fondförmögenhet	Not 2	596 915	422 973
------------------------	-------	----------------	----------------

POSTER INOM LINJEN

Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		71 720	28 934
Utlånade värdepapper		68 487	27 556
Ställda säkerheter för derivat		113	263
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,02	0,06
Övriga ställda säkerheter		0	0

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	Not 2	2005	2004
--------------------------------------	-------	-------------	-------------

Fondförmögenhet vid årets början		422 973	308 939
Andelsutgivning		87 665	76 315
Andelsinlösen		-55 356	-22 633
Årets resultat enligt resultaträkning		154 184	68 522
Lämnad utdelning		-12 551	-8 170
Fondförmögenhet vid årets slut		596 915	422 973

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
Ericsson	15 944	-
Nordea	-	6 867
Hennes & Mauritz	-	4 288
Industrivärden	-	3 533
TeliaSonera	-	3 158

De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2005-12-31

Ericsson	12,31 %
Hennes & Mauritz	6,27 %
Nordea Bank	6,24 %
TeliaSonera	5,60 %
Volvo	4,47 %

Andelsägares indirekta kostnader

Engångsinsättning 10 000 kr Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad	Förvaltningskostnad
71,29 kr	4,50 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
051231	4,12	195,05	3 060 341	596 915

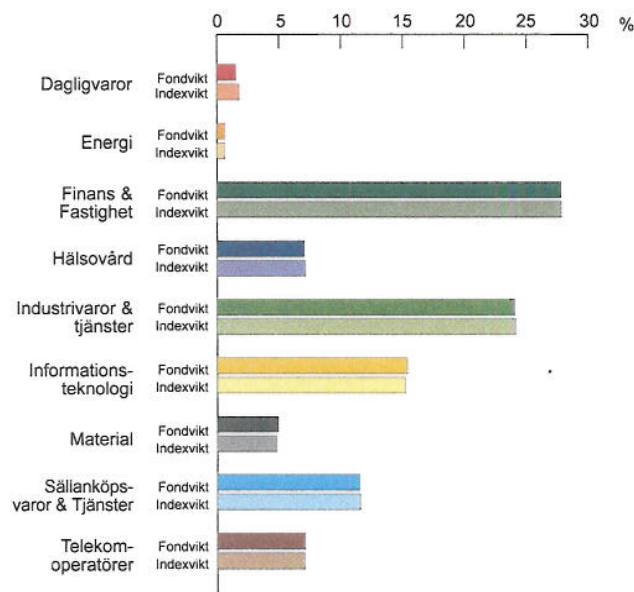
Avkastning och risk

	Avkastning år 2005	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	34,32 %	123,32 %	9,5 %
SIX RX	36,32 %	122,49 %	9,6 %

IKANO Svensk Aktiefond, fakta

Förvaltare Ola Mårtensson

Startkurs	100 kr
Andelskurs	195,05 kr
Fondens utveckling	34,32 %
SIX RX 2005	36,32 %
SIX PRX 2005	36,73 %
AFGX 2005	32,64 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	4,76 %
SIX RX genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	3,81 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	27,24 %
SIX RX genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	28,30 %
Fondens risk	9,5 %
Risk för jämförelseindex	9,6 %
Aktiv risk	1,72 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,17 ggr
Transaktionskostnad	355 kSEK
	0,17 %
TER	0,62 %
TKA	0,70 %
Antal andelsägare	13 834 st
Fondförmögenhet	596 915 kSEK
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fondnummer	838 441



Catella Fondförvaltning AB

Stockholm den 20 februari 2006

Stefan Widenfelt
Ordförande

Stefhan Klang
VD

Lars-Olof Svensson

Cecilia Tufvesson-Marlow

Lars H. Bruzelius

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i Catella Fondförvaltning AB (organisationsnummer 556533-6210) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av IKANO Svensk Aktiefond för räkenskapsåret 2005. 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 årsrapporten. 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 vi planerat för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss 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 i enlighet med 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 20 februari 2006

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 är att värdet av ditt sparande svänger väldigt kraftigt. En annan är 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.

Totalrisk

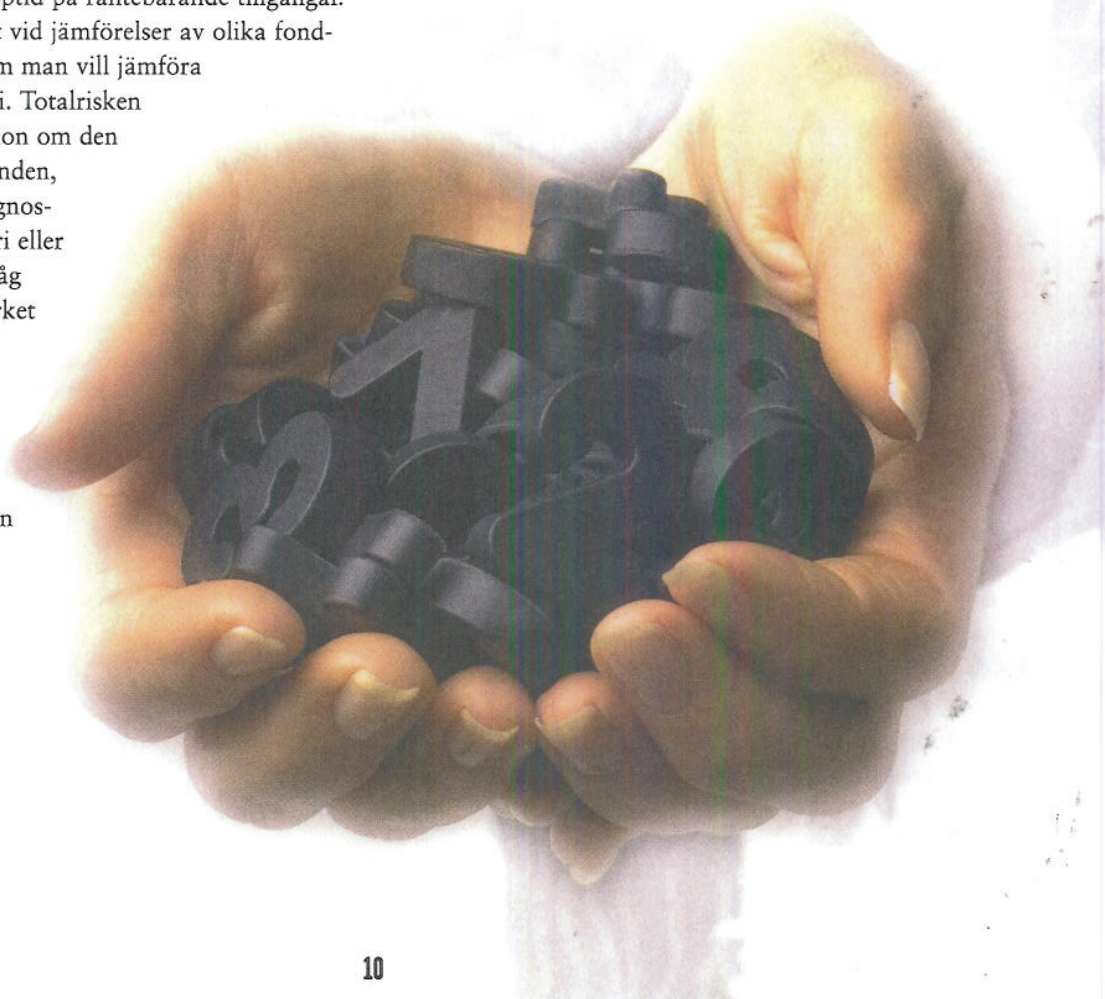
Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har – det vill säga risken att förlora pengar – är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringarna i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Catella följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månadsvärden skall användas vid mätningen.

Ett annat namn för totalrisk är standardavvikelse beräknat på årsbasis. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonderna har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har till exempel en högre totalrisk än räntefonder med kort löptid på räntebärande tillgångar. Totalrisk är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också om man vill jämföra fonder i samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån i fonden, men är inget säkert prognosverktyg. En fondkategori eller fond som tidigare haft låg totalrisk kan i själva verket vara riskfylld och innebära kursförluster om till exempel börsen är på väg att svänga nedåt på grund av att exempelvis konjunkturen försämras. Naturligtvis gäller även motsatsen.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre/sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med till exempel europeiska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med.

Ett mått för detta är aktiv risk, eller den risken som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från kursutvecklingen för dess jämförelseindex. Även vid aktiv risk använder Catella månadsvärden (24 mån) vid beräkningen. Aktiv risk är användbar vid jämförelser av olika fondförvaltare och används för att visa hur aktiv respektive fondförvaltare varit.



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

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.

TKA

Total Kostnads Andel. Summan av förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader, skatt och transaktionskostnader (courtage) enligt resultaträkningen, 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.

