

Delårsrapport januari—juni 2005

# IKANO Svensk Aktiefond



**IKANO**  
**BANKEN**



CATELLA FONDER

## INNEHÅLL

IKANO Svensk Aktiefond _____	3-4
Fondens innehav _____	5-6
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

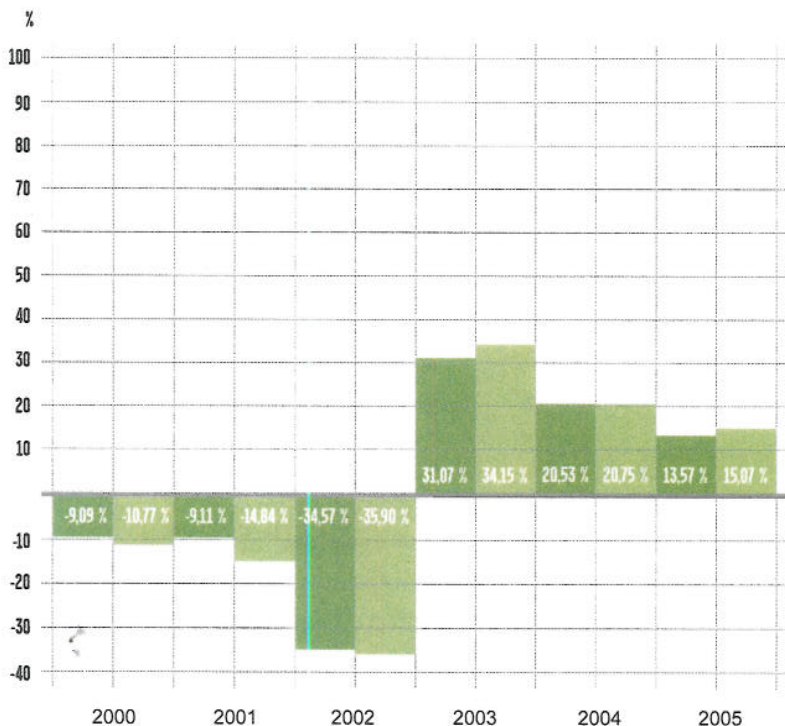
IKANO Svensk Aktiefond är ett av de fondalternativ som erbjuds när du väljer hur premiepensionen ska placeras. Vill du veta mer, kontakta Ikanobanken, tel 0476-88 000.

### Informationsbroschyr

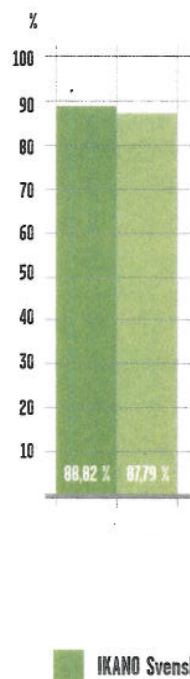
Informationsbroschyr om IKANO Svensk Aktiefond finns att tillgå hos Catella Fondförvaltning AB, Box 7328, 103 90 Stockholm (tel 08-614 25 20) och hos Ikanobanken, Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).

# IKANO Svensk Aktiefond

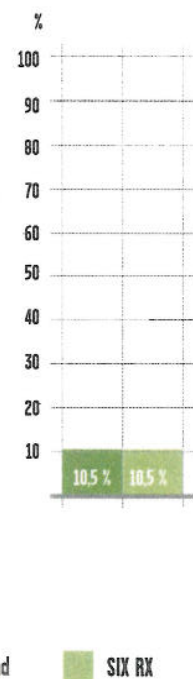
## Årsvis kursutveckling



## Avkastning sedan starten



## Totalrisk



Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2005 med 13,6 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 15,1 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 88,8 procent medan jämförelseindexet har ökat med 87,8 procent.

## Placeringsinriktning

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

## Marknadsutveckling

Räntefall och vinster fick börsen att stiga.

Sjunkande räntor och höga företagsvinster bidrog till att svenska aktier gav hög avkastning under det första halvåret 2005.

Snabbt fallande inflation i början av året, mycket svag utveckling på arbetsmarknaden och signaler om en inbromsning i konjunkturen bidrog till att Riksbanken i slutet av juni beslutade att sänka reporäntan med en halv procentenhet. Både långa och korta räntor hade då redan fallit kraftigt och räntefallet

bidrog i hög grad till de stigande aktiekurserna.

Stockholmsbörsen gick bättre än de flesta andra börser i världen och vid sidan av räntefallet bidrog fortsatt god vinstutveckling. De flesta resultatrapporter kom in i linje med, eller var bättre än vad analytikerna väntat sig. I mitten av april sjönk världens börser snabbt under några dagar, men i maj och juni tog kursuppgången ny fart.

## Branschutveckling

Aktier i de stora bolagen gick sämre än aktier i små och medelstora bolag. De bästa sektorerna var energi, fastigheter och hälsovård. Även IT och industri gick bättre än index. Teleoperatörer hade fortsatt svag kursutveckling orsakad av tuff priskonkurrens som pressar ned marginalerna. Telekomsektorn backade drygt fem procent.

Byggkonjunkturen har förbättrats kraftigt efter flera svaga år och det mesta tyder på att byggmarknaden fortsätter att vara stark i flera år till. I byggsektorn, där vinstmarginalerna normalt ligger på någon procent, får en marginalförbättring på en procentenhet mycket stor betydelse för resultatet.

## Fondutveckling

IKANO Svensk Aktiefonds andelsvärde steg med 13,57 procent under halvåret, Six Return Index med 15,07 procent, Six Portfolio Return Index med 15,03 procent och Affärsvärldens Generalindex med 11,97 procent. Sedan fondens start i oktober 1998 har andelsvärdet ökat med 88,82 procent medan Six Return Index ökat med 87,79 procent och Six Portfolio Return index har ökat med 82,38 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 bolag vars vikt är högre än 10 procent, och beräknat utvecklingen med hänsyn till detta.

Riskenivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen i månadsavkastningarna, var 10,5 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 10,5 procent.

## Utsikter för 2005

Tillväxttakten bromsas upp de närmaste kvartalen, men världsekonomin fortsätter ändå att växa i hygglig takt. Mot slutet av året tror vi att det kommer signaler om att konjunkturen är på väg att ta ny fart. Då kan det komma en ny uppgångsfas på börsen. Räntorna fortsätter att vara låga och i förhållande till räntan är svenska aktier inte särskilt högt värderade.

Efter den snabba kursuppgången under det första halvåret tror vi att utrymmet för ytterligare uppgångar är begränsat, men vi tror att Stockholmsbörsen kan stiga fram till årsskiftet. Vi tror dock att det finns enskilda bolag som kommer att ha en mycket positiv utveckling.

## 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 lämnade utdelning med 4,12 kr per andel med avstämningsdag 2005-06-01 och utbetalning 2005-06-07.

## Din andel av fondens kostnader

På det årsbesked som 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 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 2005-06-30. 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 %*
<b>DAGLIGVAROR</b>			<b>7 480</b>	<b>4 701</b>	<b>1,47</b>	<b>1,94</b>
Axfood	300	196,00	59	47	0,01	
Axfood utlånat	7 200	196,00	1 411	1 120	0,28	
Swedish Match B Fria	2 715	88,75	241	142	0,05	
Swedish Match utlånat	65 000	88,75	5 769	3 392	1,13	
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			<b>138 414</b>	<b>117 247</b>	<b>26,99</b>	<b>21,91</b>
Kaupthing Bunadabanki	8 000	63,50	508	505	0,10	
Castellum	7 050	318,00	2 242	926	0,44	
D.Carnegie & Co	18 000	92,50	1 665	1 536	0,32	
Fabege	16 416	170,00	2 791	1 935	0,54	
Föreningssparbanken	90 300	171,50	15 486	11 851	3,02	
Handelsbanken A	115 400	159,50	18 406	15 751	3,59	
Hufvudstaden A	29 050	58,00	1 685	844	0,33	
Industrivärden A	32 900	171,00	5 626	4 499	1,10	
Intrum Justitia	23 000	54,25	1 248	1 221	0,24	
Investor B	131 050	106,00	13 891	12 989	2,71	
JM	6 000	253,00	1 518	1 547	0,30	
Kinnevik B utlånat	7 000	65,75	460	272	0,09	
Kinnevik B	38 250	65,75	2 515	1 486	0,49	
Kungsleden	2 000	205,50	411	399	0,08	
Kungsleden utlånat	8 000	205,50	1 644	1 594	0,32	
Latour B	250	174,00	44	42	0,01	
Latour utlånat	4 850	174,00	844	823	0,16	
Lundbergs B	11 950	319,00	3 812	2 115	0,74	
Nordea Bank	457 150	71,00	32 458	24 832	6,33	
OMX	16 900	89,00	1 504	1 460	0,29	
Ratos B	13 500	170,00	2 295	1 335	0,45	
S E B A	120 210	130,00	15 627	11 797	3,05	
Skandia	174 050	42,90	7 467	13 602	1,46	
Wallenstam B	11 000	97,50	1 073	1 102	0,21	
Wihlborgs Fastigheter	2 500	190,00	475	3	0,09	
Vostok Nafta	11 000	150,50	1 655	1 720	0,32	
Öresund	5 500	193,50	1 064	1 061	0,21	
<b>HÄLSOVÄRD</b>			<b>36 294</b>	<b>33 803</b>	<b>7,06</b>	<b>7,24</b>
AsträZeneca	59 950	324,50	19 454	21 782	3,79	
Active Biotech	12 000	43,00	516	507	0,10	
Capio	386	115,00	44	21	0,01	
Capio utlånat	10 014	115,00	1 152	545	0,22	
Elekta B	7 000	324,00	2 268	2 257	0,44	
Gambro A	65 820	104,50	6 878	4 660	1,34	
Getinge B	38 000	106,50	4 047	2 088	0,79	
Meda A	15 000	79,50	1 192	1 202	0,23	
Q-Med	4 200	177,00	743	741	0,14	
<b>INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER</b>			<b>115 361</b>	<b>94 751</b>	<b>22,51</b>	<b>21,91</b>
ABB	91 299	50,75	4 633	6 647	0,90	
Addtech B	8 000	58,75	470	478	0,09	
Alfa Laval	22 700	113,00	2 565	2 124	0,50	
Assa Abloy B	61 527	100,50	6 183	7 264	1,21	
Atlas Copco A	57 400	124,00	7 118	4 181	1,40	
Atlas Copco B	54 900	112,50	6 176	4 297	1,20	
Broström B	5 500	122,00	671	666	0,13	
Cardo	7 000	184,50	1 291	1 310	0,25	
Haldex	8 000	136,50	1 092	1 078	0,21	
Hexagon B	12 000	158,00	1 896	1 969	0,37	
Gunnebo	10 000	72,25	723	729	0,14	
Munters	4 300	172,50	742	749	0,14	
NCC B	18 450	117,00	2 159	2 153	0,42	
Nibe Industrier B	6 000	199,00	1 194	1 220	0,23	
Nobia	12 000	113,50	1 362	1 398	0,27	
Peab B	18 000	82,50	1 485	1 498	0,29	
Saab B	700	126,50	89	64	0,02	
SAAB B utlånat	19 000	126,50	2 404	1 748	0,47	
Sandvik	45 350	290,50	13 174	10 296	2,58	
SAS utlånat	30 300	67,25	2 038	2 022	0,40	
Scania A	4 686	285,50	1 338	0	0,26	
Scania B	33 700	288,00	9 706	7 779	1,90	
Seco Tools B	4 100	330,00	1 353	1 061	0,26	
Seco Tools utlånat	200	330,00	66	52	0,01	
Securitas B	62 110	130,50	8 105	8 651	1,58	
Skanska B	80 100	96,50	7 730	5 837	1,51	
SKF B	77 200	80,00	6 176	4 102	1,20	
Volvo B utlånat	71 750	318,00	22 817	14 797	4,45	
Transcom WorldWide S.A. B	12 200	49,60	605	581	0,12	

forts på sidan 6

## FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
<b>INFORMATIONSTEKNOLOGI</b>			<b>83 369</b>	<b>77 481</b>	<b>16,27</b>	<b>16,12</b>
Nokia SDB	34 475	131,00	4 516	7 871	0,88	
TietoEnator	4 000	240,00	960	927	0,19	
Anoto Group	40 000	13,05	522	537	0,10	
Enea Data	100 000	4,99	499	506	0,10	
Ericsson B	2 762 000	25,10	69 326	60 194	13,53	
HIQ International	15 000	37,00	555	548	0,11	
IBS B	30 000	19,90	597	591	0,12	
IFS B	60 000	7,65	459	455	0,09	
Intentia B	40 000	16,10	644	633	0,13	
Micronic Laser Systems	10 000	87,50	875	831	0,17	
Observer	20 000	33,20	664	667	0,13	
Teleca B	20 000	36,60	732	713	0,14	
Telelogic	70 000	15,00	1 050	1 045	0,20	
WM-Data B	100 000	19,70	1 970	1 963	0,38	
<b>MATERIAL</b>			<b>27 109</b>	<b>26 175</b>	<b>5,27</b>	<b>4,81</b>
Billerud	8 150	93,50	762	803	0,15	
Boliden	60 000	33,70	2 022	1 971	0,39	
Holmen B	15 650	211,00	3 302	3 758	0,64	
Höganäs B	9 300	209,50	1 948	1 832	0,38	
Lundin Mining	4 000	65,25	261	262	0,05	
Lundin Petroleum	43 000	67,00	2 881	2 864	0,56	
SCA B	39 850	250,00	9 962	9 917	1,94	
SSAB A	18 540	180,00	3 337	2 076	0,65	
Stora Enso R	472	99,50	47	48	0,01	
Stora Enso R utlånat	26 000	99,50	2 587	2 644	0,50	
<b>SÅLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER</b>			<b>65 750</b>	<b>54 107</b>	<b>12,82</b>	<b>13,00</b>
Billia A	7 000	131,00	917	929	0,18	
Clas Ohlson	5 000	140,00	700	694	0,14	
Electrolux B	61 375	166,50	10 219	9 536	1,9	
Eniro	31 010	89,00	2 760	2 564	0,54	
Hennes & Mauritz B	141 074	275,00	38 795	28 268	7,58	
JC B	3 000	111,00	333	338	0,06	
Lindex	4 000	365,00	1 460	1 442	0,28	
Metro International A	110 000	14,40	1 584	1 592	0,31	
MTG B	9 900	239,50	2 371	2 555	0,4	
New Wave	5 000	138,00	690	689	0,13	
Oriflame Cosmetics	11 000	178,00	1 958	1 996	0,37	
Trelleborg B	16 700	116,00	1 937	1 796	0,38	
Unibet SDB	5 000	160,00	800	794	0,16	
Autoliv Inc SDB	3 600	340,50	1 226	914	0,24	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			<b>37 280</b>	<b>48 065</b>	<b>7,28</b>	<b>7,19</b>
Millicom SDB	10 500	145,00	1 523	1 546	0,30	
Tele 2 B	5 575	73,50	410	666	0,08	
Tele 2 utlånat	80 000	73,50	5 880	9 553	1,15	
TeliaSonera	790 000	37,30	29 467	36 300	5,75	
<b>SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER</b>			<b>511 057</b>	<b>456 330</b>	<b>99,67</b>	
Övriga tillgångar och skulder			1 671		0,33	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>512 728</b>		<b>100,00</b>	

\* Baserat på SAX

**RESULTATRÄKNING, kSEK**

	050101-050630	040101-040630
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	48 013	29 683
Ränteintäkter	64	148
Utdelningar	14 055	9 818
Övriga intäkter	71	60
<b>Summa intäkter och värdeförändringar</b>	<b>62 203</b>	<b>39 709</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Ersättning till fondbolaget	1 413	1 080
Ersättning till förvaringsinstitutet	57	59
Övriga kostnader	4	3
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 474</b>	<b>1 142</b>
<b>Halvårets resultat</b>	<b>60 729</b>	<b>38 567</b>

**BALANSRÄKNING, kSEK**

		30 juni 2005	30 juni 2004
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	511 057	377 196
Bank och övriga likvida medel		8 085	11 575
Kortfristiga fordringar		39 117	714
<b>Summa tillgångar</b>		<b>558 259</b>	<b>389 485</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga kortfristiga skulder		45 531	9 255
<b>Summa skulder</b>		<b>45 531</b>	<b>9 255</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>Not 2</b>	<b>512 728</b>	<b>380 230</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		52 387	16 440
Utlånade värdepapper		49 853	15 657
Ställda säkerheter för derivat		0	660
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,00	0,17
Not 2			
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET</b>		<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>		<b>422 973</b>	<b>308 939</b>
Andelsutgivning		60 078	51 173
Andelsinlösen		-18 501	-10 279
Halvårets resultat enligt resultaträkning		60 729	38 567
Lämnad utdelning		-12 551	-8 170
<b>Fondförmögenhet vid halvårets slut</b>		<b>512 728</b>	<b>380 230</b>

**Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar**

	Köp	Sälj
Ericsson	17 891	-
Nordea	-	6 435
Hennes & Mauritz	-	3 677
Industrivärlden	-	3 533
OMX	-	3 291

**De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2005-06-30**

Ericsson	13,53 %
Hennes & Mauritz	7,58 %
Nordea	6,33 %
TeliaSonera	5,75 %
Volvo	4,45 %

**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
050630	4,12	164,92	3 108 916	512 728

**Avkastning och risk**

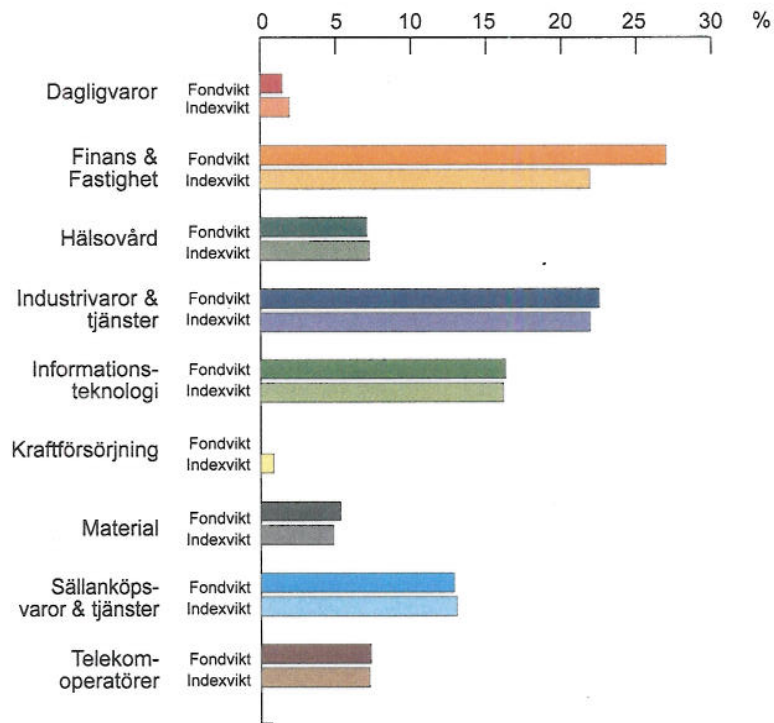
	Avkastning år 2005	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	13,57 %	88,82 %	10,5 %
SIX RX	15,07 %	87,79 %	10,5 %

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

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	164,92 kr
Fondens utveckling	13,57 %
Six Return Index	15,07 %
Six Portfolio Return Index	15,03 %
AFGX	11,97 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	-1,18 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	-3,33 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	27,45 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	29,67 %
Fondens risk	10,5 %
Risk för jämförelseindex	10,5 %
Aktiv risk	1,97 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,22 ggr
Transaktionskostnad	266 tkr
	0,36 %
TER	0,62 %
TKA	0,75 %
Antal andelsägare	13 549 st
Fondförmögenhet	512 728 tkr
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fondnummer	838 441



## Branschfördelning



## Styrelse Catella Fondförvaltning AB

*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

Denna halvårsrapport har inte reviderats av fondbolagets revisorer.

# 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 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.

## 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.

