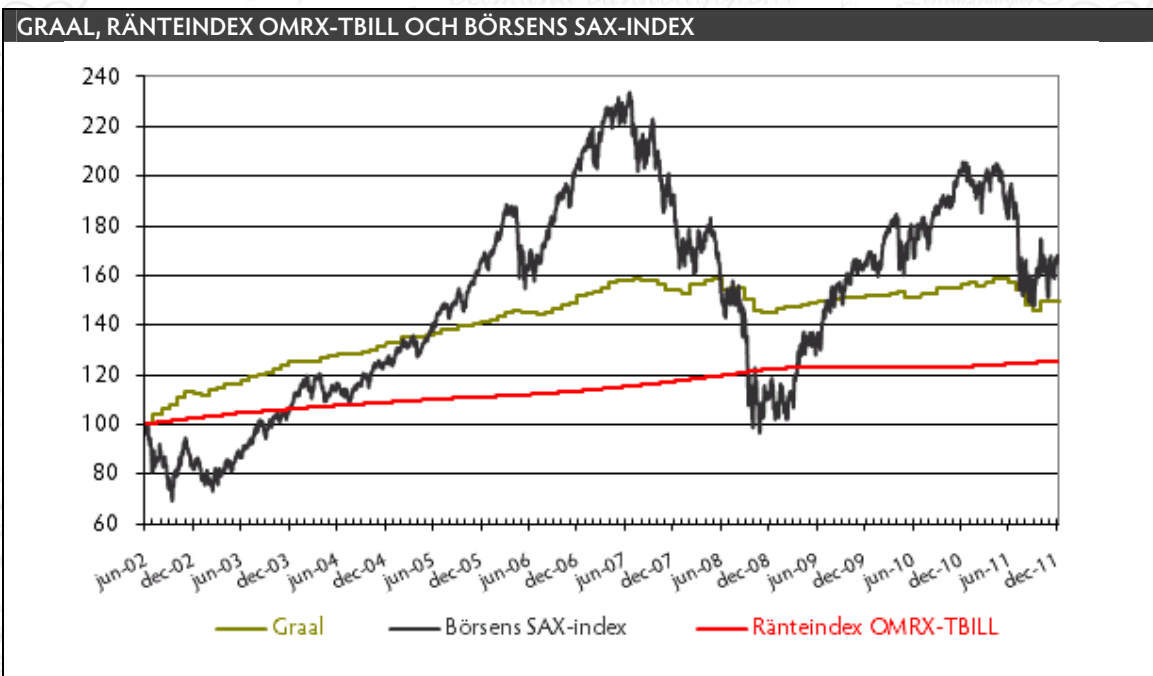




AVKASTNING OCH NYCKELTAL (30 dec -11)			
Avkastning (inklusive utdelning samt efter avgifter)	Graal	OMRX-TBILL	SAX-index
December 2011	+0,10%	+0,10%	+0,94%
År 2011	-4,18%	+1,63%	-16,69%
Sedan fondstart 28 juni 2002	+49,95%	+25,29%	+68,03%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	+4,36%	+2,40%	+5,61%
Andelskurs	124,67 kr		
Fondförmögenhet	1 552 Mkr		
Riskmått etc.			
Standardavvikelse ¹	3,85%	0,43%	20,05%
Sharpekvot ²	0,51	0	0,16
Korrelation ³ med börsens SAX-index	0,60	-0,33	1,00
Konsistens ⁴ (andel positiva månader)	78%	99%	57%
Bästa månad	+3,70%	+0,49%	+18,73%
Sämsta månad	-3,86%	-0,02%	-17,89%



MÅNADSAVKASTNING (efter avgifter)															
År	Avkastning		FFM ⁵												
	Helår %	Mkr	%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2002-12-31	+12,56	232	-	-	-	-	-	-	-	+3,70	+2,79	+1,33	+2,53	+2,37	-0,71
2003-12-31	+11,14	966	-0,50	+1,90	+0,24	+1,67	+0,15	+1,26	+1,08	+0,91	+0,29	+1,24	+1,62	+0,77	
2004-12-31	+6,02	2 065	+0,22	+0,06	+0,14	+1,24	+0,11	+0,77	+0,13	+0,05	+0,43	+0,36	+1,48	+0,88	
2005-12-31	+6,77	4 078	+0,50	+1,23	+0,29	-0,27	+0,66	+0,74	+1,01	+0,07	+0,75	+0,12	+0,71	+0,77	
2006-12-31	+7,18	7 900	+0,39	+0,77	+1,23	+0,48	-0,54	+0,19	-0,37	+0,20	+1,12	+0,92	+0,70	+1,89	
2007-12-31	+1,64	9 649	+0,74	+0,16	+1,23	+1,32	+0,63	+0,01	+0,51	-0,42	-0,07	-1,14	-1,52	+0,20	
2008-12-31	-5,75	5 096	-0,89	+2,23	+0,16	+0,89	+0,66	-2,90	+0,59	-0,10	-3,16	-2,71	-0,61	+0,07	
2009-12-31	+4,32	3 954	+0,62	+0,47	+0,12	+0,71	+0,51	+0,19	+0,19	+0,69	+0,45	+0,01	-0,16	+0,44	
2010-12-31	+3,19	2 588	+0,37	-0,16	+0,60	+0,17	-1,26	+0,02	+1,14	-0,12	+1,31	+0,28	-0,09	+0,91	
2011-12-30	-4,18	1 552	+0,21	-0,51	+0,93	+0,76	+0,19	-1,28	-1,63	-3,86	-1,94	+2,91	+0,02	+0,10	





Graal

Månadskommentar december:

Graal gick under december upp med +0,10 procent jämfört med börsens SAX-index som steg +0,94 procent. Börsen hade, i jämförelse med höstens turbulens, en relativt lugn månad. Aktierna handlades svagt upp fram till periodens stora händelse, EU-toppmötet den 9 december. När sammankomsten resulterade i ett i huvudsak magert åtgärds paket, vände marknaden ned ett par procent och bottnade kring den 20 december. Därefter fick bland annat stark USA-makrodata börsen att återhämta sig fram till slutet av månaden.

December blev ytterligare en period där det generellt gick bättre för konjunkturokänsliga bolag kontra mer cykliska. Detta återspeglade sig även i fondens innehav där Ericsson hade den viktligt största negativa påverkan på portföljen, följt av Electrolux och Volvo. Mot detta balanserade framför allt tre bolag, H&M, Skanska och TeliaSonera, som alla gick starkt under december.

Vi har sedan oktober haft en sjunkande marknadsvolatilitet i både USA och Sverige. Vi börjar närma oss de nivåer vi hade innan skuldproblemen bröt ut i augusti. Det antyder att oron avtar något och att kurserna bör kunna uppvisa en fortsatt stabilitet under inledningen av januari. Historiskt har dessutom januari och februari varit de starkaste börsmånaderna på året. I slutet av januari börjar sedan rapporterna för det fjärde kvartalet presenteras. Detta kommer med stor sannolikhet leda till en period med stora kursrörelser igen.

VIKTIGT ATT VETA

Fondnamn:	Aktie-Ansvar Graal		
Fondens orgnr:	504400-8638		
Typ av fond:	Specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.		
Förvaringsinstitut:	SEB		
ISIN-kod:	SE0000958209		
Fondens startdag:	28 juni 2002		
Köp av fondandelar:	Köp av fondandelar kan ske sista bankdagen i varje månad, den s k handelsdagen. Inbetalning måste ske senast tre bankdagar före handelsdagen. Under år 2011 gäller följande dagar som sista datum för köp inför respektive månads handelsdag: 26/1, 23/2, 28/3, 26/4, 26/5, 27/6, 26/7, 26/8, 27/9, 26/10, 25/11 samt 27/12.		
Minimiinsättning:	Minsta första insättning är 100.000 kr. Påföljande insättning kan ske med valfritt belopp.		
Insättning i fonden:	SEB-konto:	5851 – 10 370 63	
	Bankgiro:	5419 – 8395	
	Plusgiro:	113 09 17 – 6	
	Ange personnummer, namn och adress vid insättning.		
Sälj av fondandelar:	Skriftligt försäljningsuppdrag, inklusive vidimerad kopia av giltig ID-handling, måste vara Aktie-Ansvar tillhanda senast 10 bankdagar före handelsdagen. Under år 2011 gäller följande dagar som sista datum för försäljning inför respektive månads handelsdag: 17/1, 14/2, 17/3, 13/4, 17/5, 15/6, 15/7, 17/8, 16/9, 17/10, 16/11 samt 15/12.		
Rapporter:	Aktie-Ansvar sammanställer hel- och halvårsrapport. Efter varje halvårsskifte erhålles kontoutdrag. Den sparare som så önskar får lösenord att följa sparandet via Aktie-Ansvar Online på internet.		
Placeringsråd:	Ansvarig förvaltare Stefan Carlenius, Peter Dombos samt Lars-Erik Lundgren.		
Avgifter:	Insättningsavgift:	0%	
	Fast förvaltningsavgift:	0,75% per år	
	Prestationsbaserad förvaltningsavgift:	20% av avkastningen som överstiger ränteindex OMRX-TBILL.	
	Uttagsavgift:	0%	
Förvaltningsmål:	Att ge en stabil årlig avkastning som klart överstiger räntan. Standardavvikelsen (risken) ska samtidigt klart understiga 10%.		
Risk:	Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på fondandelar kan både stiga och sjunka. Vi rekommenderar att du sparar i minst 3 år.		
Övrig information:	Fondfaktablad, informationsbroschyr, delårsrapport och årsrapport finns på www.aktieansvar.se och kan även beställas kostnadsfritt på telefon 08-588 811 00.		

- Fotnot:
- Standardavvikelse** är ett mått som anger hur mycket värdeutvecklingen fluktuerat och används vanligen för att avspejla investeringens risknivå. En låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk. Standardavvikelsen är beräknad på månadsnoteringar uppräknade till årsbasis.
 - Sharpekvot** är ett mått på investeringens riskjusterade avkastning och beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpekvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.
 - Korrelation** är ett statistiskt mått som mäter hur två tidsserier samvarierar. Korrelation antar alltid ett värde mellan +1 (perfekt positivt samband) och -1 (perfekt negativt samband). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna (exempelvis en fond och ett index).
 - Konsistens** eller andelen positiva månader mäter förmågan att ge positiv avkastning månad efter månad.
 - Fondförmögenhet**



aktieansvar