



## FONDFAKTA

Fondens startdatum:	2006-05-22
Andelsvärde 2006-06-30:	105,37 kr
Fondförmögenhet 2006-06-30:	80 142 tkr
Utveckling sedan 2006-05-22:	5,37%
Kursnotering:	Dagligen
Inträdesavgift:	Ingen
Utträdesavgift:	Ingen
Förvaltningsavgift/år:	0,00%
Utdelning:	Kontant, februari
Förvaltare:	Glenn Wigren
Jämförelseindex:	OMXS30*
Fondnummer hos PPM:	734491
Organisationsnummer:	515602-1031

\* Utdelningar ingår ej i index

*Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.*

Bästa andelsägare,

Den 22 maj 2006 startade Avanza Fonder AB fonden AVANZA ZERO - fonden utan avgifter. Avanza Zero är den första fonden i Sverige helt utan avgifter.

Avanza Zero gjorde sina första investeringar i en turbulent marknad men trots det har inflödet i fonden varit bra sedan start.

Avanza Zero är en indexfond. Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa OMXS30-index. OMXS30-index består av de 30 värdepappersmässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen.

Sedan starten den 22 maj har avkastningen varit 5,37% för fonden och 5,54% för OMXS30-index. Skillnaden i avkastning beror uteslutande på utdelningen av Husqvarna som skedde den 8 juni i Electrolux. Fonden erhöll ett innehav i Husqvarna som inte ingår i index och som var möjligt att avyttra först den 13 juni. Detta förklarar avvikelsen mot index.

Den 30 juni 2006 skedde förändringar i OMXS30-index. Aktierna Old Mutual och Faberge försvann och Boliden och Vostok Nafta kom in bland de värdepappersmässigt mest omsatta aktierna i OMXS30-index.

Då fonden är nystartad så saknar nyckeltal som t ex standardavvikelse för en så kort tidsperiod relevans. Således rapporteras inte dessa.

Det planeras inga förändringar i placeringsregler eller förvaltningsstil och därmed kommer fonden fortsätta att utvecklas i linje med Stockholmsbörsens OMXS30-index. Stockholmsbörsen har historiskt sett uppvisat relativt stora kurssvängningar och en placering i fonden bör därför ses som långsiktig.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital.

Stockholm 7 juli 2006

Ingrid Lindquist  
VD, Avanza Fonder AB

**RESULTATRÄKNING, TKR**

	2006-05-22- 2006-06-30
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>	
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument, Not 1	1 874
Ränteintäkter	18
Utdelningar	-
Övriga intäkter	-
Summa intäkter och värdeförändring	1 892
<b>KOSTNADER</b>	
Ersättning till fondbolaget	-
Ersättning till förvaringsinstitutet	-
Övriga kostnader	-
Summa kostnader	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	1 892

**BALANSRÄKNING, TKR**

	2006-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>	
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	80 100
Bank och övriga likvida medel	4 543
Kortfristiga fordringar	18
Summa tillgångar	84 662
<b>SKULDER</b>	
Övriga kortfristiga skulder Not 2	-4 520
Summa skulder	-4 520
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 3</b>	80 142

## FONDENS INNEHAV

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET
<b>Finans</b>				
FORENINGSSPARBANKEN	17 549	189,00	3 316 761	4,14%
INVESTOR B	15 032	132,00	1 984 224	2,48%
NORDEA	92 098	86,00	7 920 428	9,88%
SEB A	22 226	171,50	3 811 759	4,76%
SHB A	21 659	185,50	4 017 745	5,01%
			<b>21 050 917</b>	<b>26,27%</b>
<b>Industrivaror- och tjänster</b>				
ABB LTD	14 191	93,25	1 323 311	1,65%
ALFA LAVAL	3 756	215,50	809 418	1,01%
ASSA ABLOY B	11 783	121,00	1 425 743	1,78%
ATLAS COPCO A	13 892	200,00	2 778 400	3,47%
ATLAS COPCO B	6 934	187,00	1 296 658	1,62%
SANDVIK	39 735	83,75	3 327 806	4,15%
SECURITAS B	11 947	138,00	1 648 686	2,06%
SKANSKA B	13 550	111,00	1 504 050	1,88%
SKF B	13 433	113,50	1 524 646	1,90%
VOLVO B	9 838	354,00	3 482 652	4,35%
			<b>19 121 370</b>	<b>23,86%</b>
<b>IT</b>				
ERICSSON B	512 139	23,80	12 188 908	15,21%
NOKIA	3 583	146,50	524 910	0,65%
			<b>12 713 818</b>	<b>15,86%</b>
<b>Sällanköpsvaror- och tjänster</b>				
AUTOLIV	631	405,00	255 555	0,32%
ELECTROLUX B	10 533	104,00	1 095 432	1,37%
ENIRO	6 282	75,75	475 862	0,59%
H&M B	24 451	279,00	6 821 829	8,51%
			<b>8 648 678</b>	<b>10,79%</b>
<b>Telekomoperatörer</b>				
TELE2 B	13 808	72,75	1 004 532	1,25%
TELIA SONERA	155 351	40,90	6 353 856	7,93%
			<b>7 358 388</b>	<b>9,18%</b>
<b>Hälsovård</b>				
ASTRA ZENECA	12 079	434,50	5 248 326	6,55%
			<b>5 248 326</b>	<b>6,55%</b>
<b>Material</b>				
BOLIDEN	8 792	132,50	1 164 940	1,45%
HOLMEN B	2 076	291,00	604 116	0,75%
SCA B	6 743	297,50	2 006 043	2,50%
STORA ENSO R	2 785	99,50	277 108	0,35%
			<b>4 052 206</b>	<b>5,06%</b>
<b>Dagligvaror</b>				
SWEDISH MATCH	10 203	116,00	1 183 548	1,48%
			<b>1 183 548</b>	<b>1,48%</b>
<b>Energi</b>				
VOSTOK NAFTA	1 509	479,00	722 811	0,90%
			<b>722 811</b>	<b>0,90%</b>
Summa värdepapper			<b>80 100 060</b>	99,95%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>41 839</b>	0,05%
FONDFÖRMÖGENHET, Not 3			<b>80 141 899</b>	100,00%

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument. Handel med derivatinstrument har skett under rapportperioden. Derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen i fonden. Handel sker i standardiserade instrument. Samtliga värdepappersinnehav är noterade vid svensk börs.

## NOTER

### Not 1

Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	2006-06-30
Realisationsvinster	690
Realisationsförluster	-96
Orealiserade vinster/förluster	1 280
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	1 874

### Not 2

Övriga kortfristiga skulder	-
Skuld köpta värdepapper	-4 520
Summa övriga skulder	-4 520

### Not 3

Förändring av fondförmögenhet	2006-06-30
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	87 579
Andelsinlösen	-9 329
Årets resultat enligt resultaträkning	1 892
Lämnad utdelning	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	80 142

## FONDENS UTVECKLING

	2006-06-30
Fondförmögenhet, tkr	80 142
Andelsvärde, kr	105,37
Utdelning kr/andel*	-
Totalavkastning**, %	5,37
Jämförelseindex**, %	5,54
Genomsnittlig årsavkastning***, %	****

\* Utdelning första gången februari 2007

\*\* Startdatum 2006-05-22

\*\*\* Avser de senaste 24 månaderna

\*\*\*\* Fonden startade 2006-05-22.

Mätperioden är för kort för att redovisas.

## ÖVRIGT

Följande nyckeltal anges i årstakt:

Omsättningshastighet, ggr	**
Förvaltningsavgift, %	0,00
Total expense ratio (TER), %	**
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	100,00
Aktiv risk*, %	**
Informationskvot*	**
Sharpe-kvot*	**
Totalrisk fond*, %	**
Totalrisk jämförelseindex*, %	**

\* Avser de senaste 24 månaderna

\*\* Fonden startade 2006-05-22.

Mätperioden är för kort för att redovisas.

## SKATTEREGLER

Skatteregler för fonderna

En svensk värdepappersfond är inte skattepliktig för reavinst vid försäljning av svenska aktier och aktierelaterade värdepapper och följaktligen är inte reaförluster avdragsgilla. Reavinst och reaförluster vid försäljning av övriga värdepapper är skattepliktiga respektive avdragsgilla. Fondens beskattningsbara inkomst består dessutom av bland annat räntor och en schablonintäkt på 1,5% av marknadsvärdet vid årets ingång på fondens innehav av aktier och aktierelaterade värdepapper. Skattesatsen för fonden är 30 procent. Utdelning till andelsägarna är avdragsgill för fonden. (Om fondens hela beskattningsbara inkomst delas ut till andelsägarna blir det ingen skatt för fonden.)

Skatteregler för andelsägarna

Utdelningar från aktiefonder och reavinst vid försäljning av fondandelar, beskattas som inkomst av kapital. Skattesatsen är 30 procent.

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Redovisningsprinciper

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om investeringsfonder samt deras fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2004:2) föreskrifter angående investeringsfonder. Fonden tillämpar vidare i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalningskurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom det skattepliktiga resultatet i sin helhet delas ut till andelsägarna.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB ingår i Avanzakoncernen (Avanza), vars affärsidé är att erbjuda Sveriges bästa tjänst för aktivt sparande. Avanza är Sveriges största aktör inom aktie- och fondhandel. Avanza har drygt 110 000 kunder och gör flest affärer på börsen. Hos Avanza kan kunderna själva spara i aktiers, fonder och till sin pension.

Avanza erbjuder ett helt nytt sätt att spara. Avanza har sänkt och tagit bort många onödiga avgifter så att det blir mer pengar över till kunderna.

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond - Avanza Zero - fonden utan avgifter. Allmänheten

erbjuds att köpa fondandelar via depå hos Avanza eller via ett individuellt premiepensionskonto hos Premiepensionsmyndigheten.

Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder gavs av Finansinspektionen den 3 maj 2006. Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza AB.

Avanza Fonder AB  
Box 1399  
111 93 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsgatan 60  
Internet: [www.avanzafonder.se](http://www.avanzafonder.se)  
Telefonnummer: 08-562 250 00  
Organisationsnummer: 556664-3531  
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör  
Ingrid Lindquist

Styrelse  
Anders Ellsell, ordförande  
Nicklas Storåkers  
Jacqueline Winberg  
Ingrid Lindquist

Förvaringsinstitut  
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial  
Box 7523  
103 92 Stockholm

Revisor  
Anders Bäckström, auktoriserad revisor  
KPMG Bohlin's Aktiebolag  
Box 16106  
103 23 Stockholm

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av OMX AB och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30 index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30 index vid viss tidpunkt. OMXS30 index sammanställs och beräknas av Stockholmsbörsen AB. Stockholmsbörsen skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30 index. Stockholmsbörsen skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30 index.

OMXS30 och OMXS30 INDEX är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX eller av OMX helägt dotterbolag.

## Granskningsrapport

Till andelsägarna i Avanza Zero - Fonden utan avgifter  
Org nr 515602-1031

### Inledning

I egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB har vi utfört en översiktlig granskning av halvårsredogörelsen för Avanza Zero - Fonden utan avgifter för perioden 2006-05-22 - 2006-06-30. Det är fondbolaget som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsredogörelse i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsredogörelse grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att halvårsredogörelsen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Stockholm den 7 juli 2006

KPMG Bohlins AB

Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor