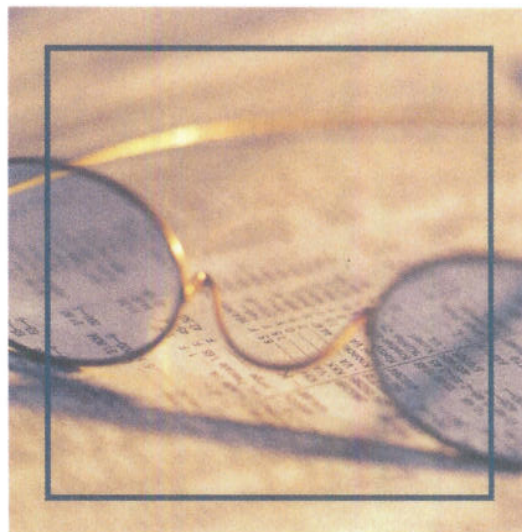


IKANO Svensk Aktiefond



Årsberättelse 1999

IKANO
BANKEN



CATELLA FONDER

1999 blev ett historiskt år.

Stockholmsbörsen steg med drygt 66% enligt Affärsvärldens generalindex – en ökning som gör förra året till ett av de bästa börsåren under hela 1900-talet. Det enda år som gick bättre under förra seklet var 1905, då Stockholmsbörsen steg med 85%. Den kraftiga börsuppgången under 1999 överraskade de flesta analytiker, och den väntade nedgången i oktober uteblev. Den lysande utvecklingen överträffade med råge profetierna från de mest optimistiska marknadsbedömarna.

År 1999 är till ända, ett nytt millennium är här. Årtusendets sista år går till historien som ett lysande börsår för de flesta aktiemarknaderna runt om i världen. Den svenska börsen gick upp hela 66%, och det finns exempel på många bolag som steg med mer än 100%. New York, världens i särklass största aktiemarknad, har också utvecklats starkt. Där blev ökningen 25% på Dow Jones index, medan det teknologitunga Nasdaq-indexet gick upp hela 85%. Våra grannar i öster, Finland och Ryssland, noterade båda uppgångar på drygt 150%.

Uppgångarna har dock varit ojämnt fördelade mellan branscherna. Telekom, teknologi, IT och handelsföretagens aktier har stått för en stor del av uppgången, medan branscher som Kemi&Läkemedel, Rederier och Fastigheter har haft en sämre utveckling. Ericsson och Hennes & Mauritz har tillsammans en vikt på mer än 1/3 av index. Då båda aktierna har mer än fördubblats under året, får detta av naturliga skäl stora effekter på indexet.

I takt med att den svenska ekonomin stärktes under 1999 steg också den långa räntan. Från bottenläget i slutet på januari på 3,9% steg räntan på den tioåriga obligationen till drygt 5,7% vid årets slut. Samma trend genömsyrade den internationella marknaden. Den svenska kronan stärktes något under 1999.

Förvaltningsresultat

Under 1999 gick IKANO Svensk Aktiefond upp med 58%, något sämre än Afx (Affärsvärldens generalindex) som gick upp 66%. Med hänsyn till att Ericsson för närvarande har en vikt på cirka 28% i index och att Lagen om värdepappersfonder föreskriver att aktiefonder bara får ha högst 10% av fondförmögen-

heten i ett enskilt bolag, så är det mer relevant att jämföra sig mot ett justerat index. Av denna anledning tog Fondbolagens förening för ett par år sedan fram SFX (Svenska fondförvaltarindex). Detta index gick upp 53% under 1999. Om vi jämför IKANO Svensk Aktiefond mot detta index utvecklades fonden något bättre.

IKANO Svensk Aktiefonds fondförmögenhet ökade under året med 111 Mkr till 121 Mkr. Kundernas nettosparande i fonden blev hela 79 Mkr. Därtill kommer värdeökning med 32 Mkr. Antalet andelsägare uppgick till 8 556 den 31/12 1999.

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 fondens tillgångar mot kursförluster. Detta har fonden utnyttjat under året, och då framför allt genom OMX-terminer, för att hantera likviditeten. Handel med terminer har skett i begränsad omfattning. Någon handel med optioner har ej skett. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Framtiden

Marknadens fokus tror vi även fortsättningsvis kommer att ligga på tillväxtaktier inom framför allt telekommunikations- och IT-sektorn. Flertalet av de cykliska bolagen kommer att rapportera om en förbättrad marknad och prisbild för deras produkter. Det kan vara kursdrivande i några fall även om den starkare konjunkturen till stor del har diskonterats i kurserna redan. Läkemedelsindustrin tror vi kommer att ha ett relativt svagt år och endast vid ett eventuellt kraftigt kursfall för konjunktur- och tillväxtaktier kommer sektorn ånyo att bli intressant för investerna. Ett kraftigt förändrat räntescenario kan dock förändra denna bild under året. Bioteknikaktierna blir dock som grupp betraktat ett intressant alternativ.

Tillflödet av nytt kapital till börsen tror vi kommer att fortsätta vara starkt under året, något som kommer att vara en pådrivande faktor. Rekordstora utdelningar och pensionspengar till följd av det nya pensionssystemet (PPM) är exempel på starka likviditetstillskott.

Fondens innehav av finansiella instrument

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Marknads- värde (kSEK)	Anskaffn.- värde (kSEK)	Fond vikt %	Index- vikt %
BANKER OCH FINANSIELLA TJÄNSTER			19 971	17 574	16,43	11,17
Föreningssparbanken	24 350	125,00	3 044	3 114	2,50	
Handelsbanken	35 400	107,00	3 788	3 839	3,12	
Nordbanken Holding	62 500	50,00	3 125	3 070	2,58	
OM Gruppen	4 000	185,00	740	587	0,60	
S E B A	34 600	86,00	2 976	3 083	2,45	
S E B BTA A	4 560	85,00	387	160	0,31	
Skandia	23 000	257,00	5 911	3 721	4,87	
FASTIGHETS- OCH BYGGBOLAG			1 775	1 653	1,46	2,86
Skanska	5 600	317,00	1 775	1 653	1,46	
HANDEL			10 773	7 661	8,87	6,80
Hennes & Mauritz B	37 800	285,00	10 773	7 661	8,87	
INVESTMENTBOLAG			6 300	4 980	5,18	4,29
Industrivärden A	7 600	185,00	1 406	1 047	1,15	
Investor B	34 400	120,00	4 128	3 414	3,40	
Kinnevik B	2 900	264,00	766	519	0,63	
IT-BOLAG			3 462	2 564	2,84	4,64
Framtidsfabriken	600	1 540,00	924	735	0,76	
Icon	2 000	296,00	592	500	0,48	
WM-Data B	3 700	526,00	1 946	1 329	1,60	
LÄKEMEDEL			10 500	10 215	8,65	5,94
AstraZeneca PLC	25 200	360,00	9 072	8 585	7,47	
Pharmacia & Upjohn SDB	3 700	386,00	1 428	1 630	1,18	
SKOGSINDUSTRI			7 503	5 828	6,18	4,26
AssiDomän	5 800	138,50	803	771	0,66	
MoDo B	4 100	307,00	1 259	950	1,04	
SCA B	11 200	252,00	2 822	2 333	2,32	
Stora Enso A	813	149,00	121	46	0,10	
Stora Enso R	17 109	146,00	2 498	1 728	2,06	
VERKSTADSINDUSTRI			43 903	29 809	36,19	48,38
ABB Ltd	4 624	1 037,00	4 795	3 371	3,95	
Assa Abloy B	14 380	119,50	1 718	1 325	1,42	
Atlas Copco A	10 000	251,50	2 515	2 161	2,08	
Autoliv Inc. SDB	4 000	249,00	996	1 118	0,82	
Electrolux B	17 700	214,00	3 788	2 911	3,12	
Ericsson B	22 500	547,00	12 308	5 516	10,14	
Nokia SDB	3 225	1 541,00	4 970	2 303	4,10	
Sandvik A	8 000	266,50	2 132	1 495	1,76	
Sandvik B	4 300	271,00	1 165	1 017	0,96	
Scania B Not 2	9 600	306,50	2 942	2 511	2,42	
SKF B	5 400	207,00	1 118	863	0,92	
SSAB A	5 500	132,00	726	559	0,60	
Volvo B	21 500	220,00	4 730	4 659	3,90	
ÖVRIGA			17 019	13 635	14,02	17,49
Europolitan	18 700	150,00	2 805	1 667	2,31	
Gambro A	16 800	76,50	1 285	1 391	1,06	
MTG B	2 600	422,00	1 097	585	0,90	
Netcom B	4 250	598,00	2 542	1 304	2,09	
OMX-termin ffd Jan 2000	45	120 600,00	5 427	5 229	4,47	
Securitas	16 300	154,00	2 510	2 081	2,07	
Swedish Match B	21 500	29,70	639	649	0,53	
Sydskraft C	4 700	152,00	714	729	0,59	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			121 206	93 919	99,82	
Övriga tillgångar och skulder			215		0,18	
FONDFÖRMÖGENHET			121 421		100,00	

Not 2) Av innehavet i Scania har 7 700 st aktier accepterats för inlösen till Volvo.

Balansräkning, kSEK

	31 december 1999	31 december 1998
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument Not1	121 206	10 576
Bank och övriga likvida medel	4 910	1 060
Kortfristiga fordringar	627	303
Summa tillgångar	126 743	11 939

SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	5 322	1 321
Summa skulder	5 322	1 321

Fondförmögenhet	121 421	10 618
------------------------	----------------	---------------

Ställda pantar för handel med optioner och terminer	485	0
--	-----	---

Resultaträkning, kSEK

	1 jan 1999– 31 dec 1999	2 okt 1998– 31 dec 1998
--	----------------------------	----------------------------

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	32 033	894
Räntetäckningar	172	27
Utdelningar	466	0
Övriga intäkter	13	1
Summa intäkter och värdeförändringar	32 684	922

KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	315	7
Ersättning till förvaringsinstitutet	91	11
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa kostnader	406	18

Årets resultat	32 278	904
-----------------------	---------------	------------

Specifikation av värdeförändring, kSEK

	1 jan 1999– 31 dec 1999	2 okt 1998– 31 dec 1998
--	----------------------------	----------------------------

Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	5 829	807
Realisationsförluster	-529	-467
Orealiserade vinster/förluster	26 733	554
Summa värdeförändring	32 033	894

Förändring av fondförmögenhet, kSEK

	1999	1998
--	------	------

Fondförmögenhet vid årets början	10 618	0
Andelsutgivning	94 640	9 826
Andelsinlösen	-16 106	-112
Årets resultat enligt resultaträkning	32 278	904
Lämnad utdelning	-9	0

Fondförmögenhet vid årets slut	121 421	10 618
---------------------------------------	----------------	---------------

Större aktieköp och försäljningar, kSEK

Största nettobelopp	Största försäljning
AstraZeneca 7 704	OMX 133 227
Hennes & Mauritz 7 048	Ericsson 2 710
Volvo 4 277	Aga 971
Ericsson 3 642	Sydskraft 692
Handelsbanken 3 454	Trelleborg 469
Skandia 3 435	Graningeverken 437
Investor 3 069	NCC 370
S E B 2 842	Tietoentator 211
Nordbanken Holding 2 753	Drott 164
Electrolux 2 664	SCA 140

Största köp	
OMX 132 914	
AstraZeneca 7 704	
Hennes & Mauritz 7 048	
Ericsson 6 352	
Volvo 4 277	
Handelsbanken 3 454	
Skandia 3 435	
Investor 3 069	
ABB Ltd 2 980	
SE-Banken 2 842	

	1999	1998		
Fondförmögenhet, kkr	121 421	10 618	Förvaltningsavgift, %	0,6
Antal utelöpande andelar, st	623 931	86 170	Transaktionskostnader, kr	247 058,75
Andelsvärde, kr	194,61	123,21	Transaktionskostnader, %	0,5
Utdelning, kr/andel	0,03	-	Totalkostnadsandel, %	1,2
Totalavkastning, %	58,00	23,21	Försäljningsavgift, %	0
Jämförelsetalets utveckling, %	65,94	21,87	Inlösenavgift, %	0,5% vid inlösen inom 30 dagar, annars 0%
Totalrisk, %	17,1		Totalkostnad för engångsinsättning 10 000 kr*	158,40 kr
Totalrisk för jämförbara index, %	18,3		Totalkostnad för månadssparande 100 kr**	9,25 kr
Genomsnittlig årsavkastning, %	58,0		Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	92,24 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,3		Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	5,61 kr
			Omsättning genom närstående institut	-

* Totalkostnad för engångsinsättning 10 000 kr avser årskostnad och är beräknad på engångsinsättning vid årets början med tillägg av värdeökning
 ** Totalkostnad för månadssparande 100 kr avser årskostnad och är beräknad på 12 insättningar med tillägg av värdeökning

Din andel av fondens kostnader

På det årsbesked du erhöll från oss i slutet av januari 2000 redogjorde vi för din andel av fondens kostnader.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 1999 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 till exempel 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.

Utdelning

Fonden lämnar utdelning med avstämningsdag 2000-06-14 och utbetalning 2000-06-15.

Redovisningsprinciper

Till grund för fondens redovisning ligger Lagen 1990:1114 om värdepappersfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 1997:11 och Fondbolagens Förenings rekommendation för värdepappersfonders redovisning.

Skatteregler

Fondens beskattning: Fonden är inte skattskyldig för reavinst på till exempel aktier och liknande värdepapper. Däremot påförs fonden en skattemässig schablonintäkt om 1,5% på aktiernas marknadsvärde vid årets ingång, som tillsammans med övriga vinster/förluster och erhållna räntor/utdelningar är skattepliktiga och förvaltningskostnaderna är avdragsgilla. För att undvika dubbel beskattning, först hos fonden och sedan hos andelsägare, lämnar fonden utdelning med det belopp som motsvarar fondens skattepliktiga inkomst, varvid ingen skatt utgår i fonden.

Andelsägarens beskattning: Fondbolaget är vid utbetalning av utdelning skyldig att innehålla preliminär skatt för fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige. För andelsägare bosatta i utlandet innehålls kupongskatt. Realisationsvinster respektive realisationsförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägaren. För andelar som förvärvats av ett försäkringsbolag enligt 4 eller 5§ lagen (1989:1079) om livförsäkringar med anknytning till värdepappersfonder, eller enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande, gäller särskilda skatteregler.

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till skattemyndigheten av Catella Fonder på skattepliktig utdelning, antal andelar samt realisationsvinster och realisationsförluster.

Revisionsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Catella Fondförvaltning AB (org nr 556533-6210) granskat årsberättelsen och bokföringen samt styrelsens förvaltning i IKANO Svensk Aktiefond för år 1999. Det är styrelsen som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga fel. 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 styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i ovan nämnd fond för att kunna bedöma om styrelsen handlat i strid mot värdepapperslagen eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med värdepappersförlagen.

Styrelsen har enligt vår bedömning inte handlat i strid med värdepappersförlagen eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 15 februari 2000

PricewaterhouseCoopers KB

Olof Herolf	Svante Berglund	Björn Stenson
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
		av Finansinspektionen
		förordnad revisor

Styrelse

Direktör Gunnar Rylander, VD Catella Holding AB, styrelsens ordförande, bankdirektör Bengt Blonér, VD Sparbanken Gripen, bankdirektör Lars-Erik Skjutare, VD Sparbanken Finn, direktör Bert-Åke Eriksson, VD Stena Sessan AB, direktör Lars H Bruzelius, VD BSI AB, direktör Bo Pettersson, VD Catella Capital AB, direktör Gustaf Sjögren, VD Catella Fondförvaltning AB.

Informationsbroschyr

Informationsbroschyr om IKANO Svensk Aktiefond finns att tillgå hos Catella Fondförvaltning AB, Box 7328, 103 90 Stockholm (tel 08-611 06 90) och hos IKANO Banken AB, Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).