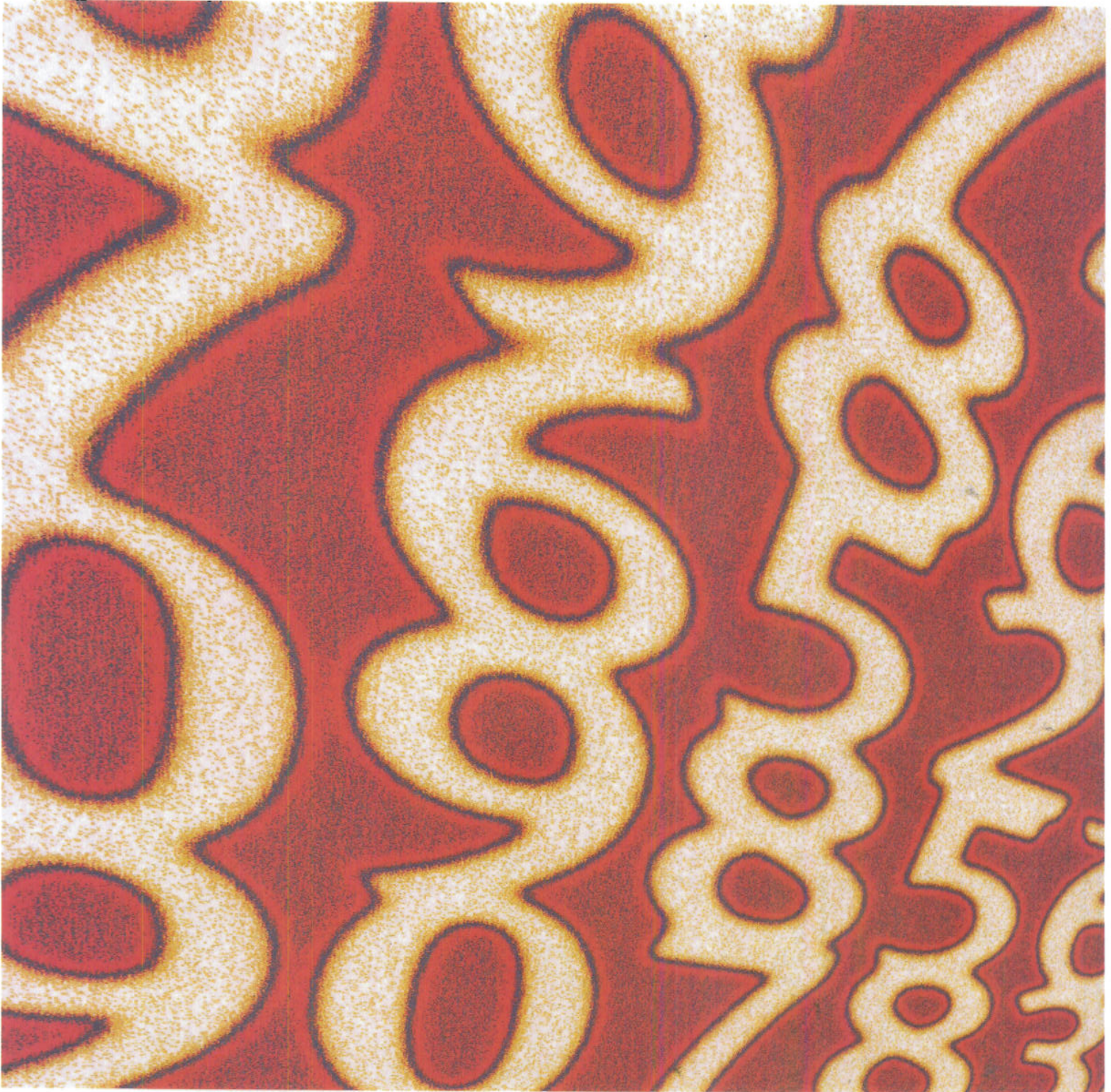


IKANO Svensk Aktiefond

Delårsrapport januari–juni 2003



IKANO
BANKEN



CATELLA FONDER

Innehåll

IKANO Svensk Aktiefond	3-5
Fondens innehav	6-7
Resultat- och balansräkning	7
Fondfakta	7-8
Ordlista	8
Styrelse och revisionsberättelse	9
Risk och placeringar	10

Texter

Texterna i denna årsredovisning har författats av Wester & Co.

Premiepensionen

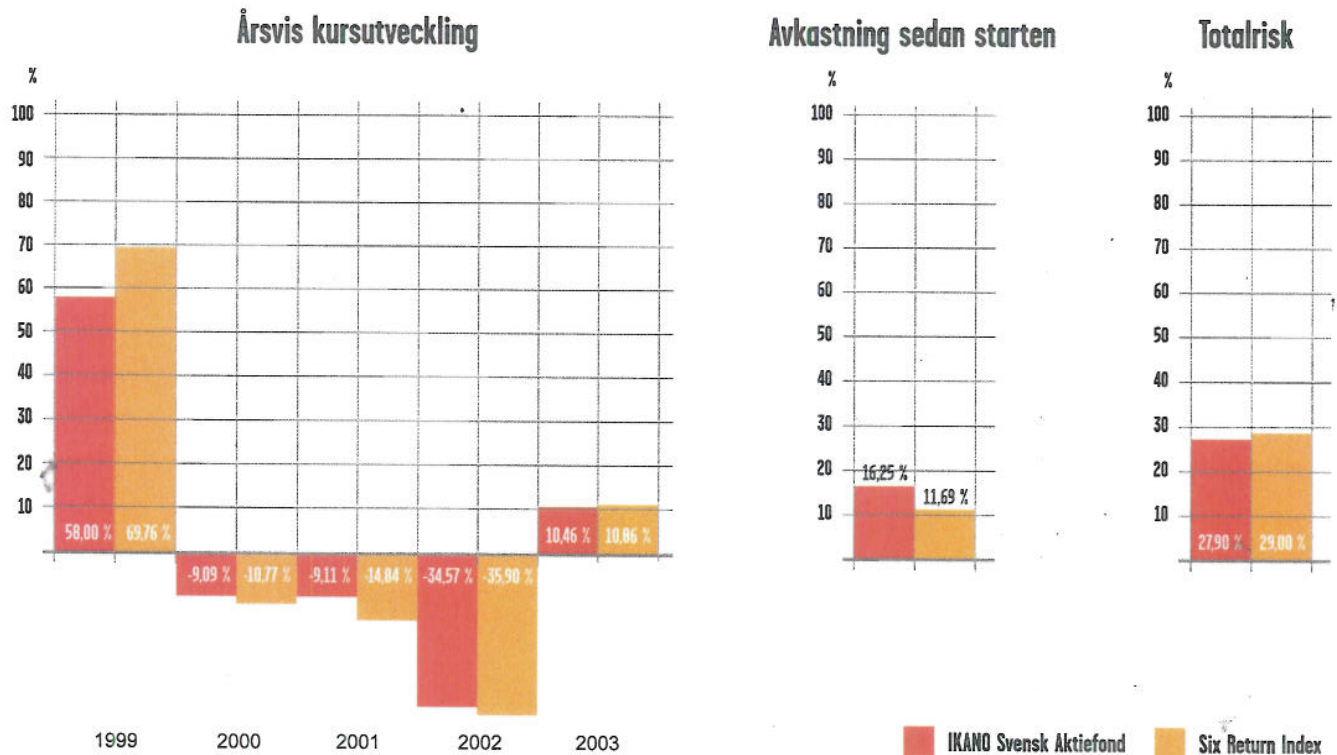
IKANO Svensk Aktiefond är ett av de fondalternativ som erbjuds när du väljer hur premiepensionen ska placeras. Vill du veta mer, kontakta Ikanobanken, tel 0476-88 000.

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

Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2003 med 10,5 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 10,9 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 16,3 procent medan jämförelseindexet har ökat med 11,7 procent.



Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2003 med 10,5 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 10,9 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 16,3 procent medan jämförelseindexet har ökat med 11,7 procent.

Placeringsinriktning

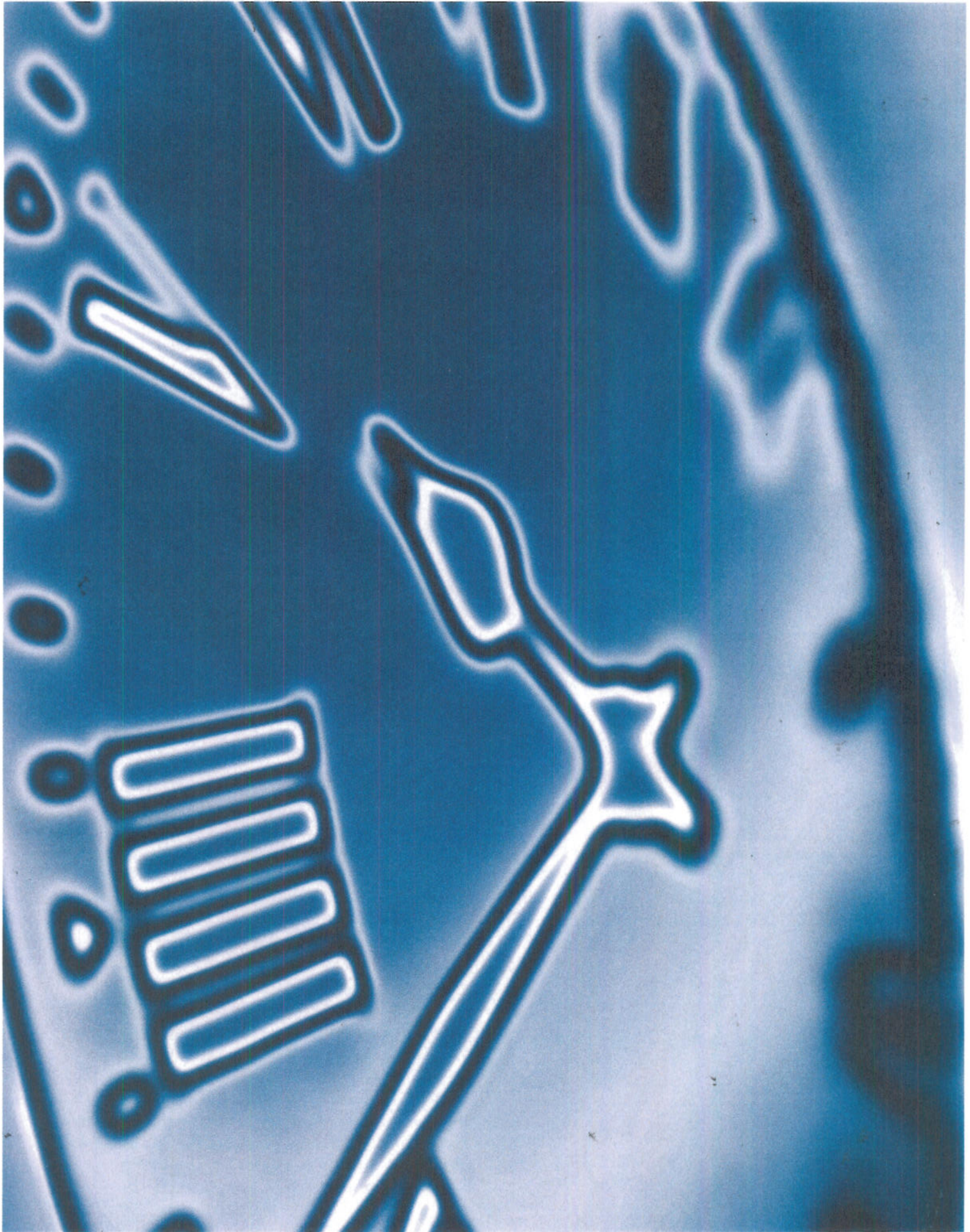
Ikano Svensk Aktiefond är en svensk indexfond som investerar på den svenska börsen. Fondens jämförelseindex är Six Return Index.

Marknadsutveckling

Hotet om krig i Irak fick börserna att backa i början av året. Osäkerheten bidrog också till att dämpa konjunkturen, eftersom både företag och hushåll höll lite hårdare i slantarna.

Men när kriget startade vände kurserna upp och under det andra kvartalet gick börserna riktigt bra, detta trots att de flesta bedömare ägnade våren åt att skriva ned sina förväntningar på konjunkturen.

Efter tre år med fallande börskurser har det första halvåret i alla fall bjudit på en del kursuppgångar. Stockholmsbörsen är upp 7,3 procent och den amerikanska teknikkbörsernas Nasdaq har stigit hela 10,2 procent sedan årsskiftet. Att amerikanska aktier gått så bra har svenska fondsparare inte märkt mycket. av, för samtidigt som aktiekurserna stigit, har dollarn fallit kraftigt i värde mot både kronan och euron. Inflationstakten i Sverige sjönk under andra kvartalet vilket fick räntorna att sjunka kraftigt, men trots de dystra konjunkturutsikterna stod börskurserna emot även om uppgången från april kom av sig. I början av juni sänkte Riksbanken reporäntan och på börserna steg kurserna åter.



Branschutveckling

Den stora vinnarbranschen på Stockholmsbörsen blev IT som steg 15,4 procent. Andra branscher som gick bra var sällanköpsvaror (9,4 %), hälsovård (9,6 %) och banker (6,0 %). Dåligt gick det för tjänster (-9,4 %) och dagligvaror (-9,8 %).

Fondutveckling

Ikano Svensk Aktiefonds andelsvärde steg med 10,5 procent under första halvåret, Six Return Index med 10,9 procent, Six Portfolio Return Index med 10,9 procent och Affärsvärldens Generalindex med 7,3 procent. Sedan fondens start i oktober 1998 har andelsvärdet ökat med 16,3 procent medan Six Return Index ökat med 11,7 procent.

Riskenivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen i månadsavkastningarna, var, 27,9 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 29,0 procent.

Utsikter för hösten 2003

Konjunkturen fortsätter att förbättras långsamt i USA, men i Sverige och resten av Europa har vi inte sett vändningen än. Centralbankerna fortsätter att stödja konjunkturen med låga räntor och är beredda till ytterligare sänkningar om det skulle behövas.

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 avstämningsdag 2003-06-02 och utbetalning 2003-06-06.

Din andel av fondens kostnader

På det årsbesked du erhöll från oss i slutet av januari 2003 redogjorde vi för din andel av fondens kostnader. Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2003 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.

Redovisningsprinciper

Till grund för fondernas redovisning ligger Lagen 1990:1114 om värdepappersfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 2002:20 och Fondbolagens Föreningsrekommendation för värdepappersfonders redovisning. I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2003-06-30. 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.

Andelsägarens beskattning

Realisationsvinster respektive realisationsförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägaren. Vid utdelning från Catellas fonder innehålls preliminärskatt alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för fysiska personer och dödsbon.

Kontrolluppgifter

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

Fondens innehav av finansiella instrument

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			3 823	2 982	1,55	1,86
Axfood	1 600	145,50	233	238	0,09	
Axfood utlånat	5 000	145,50	727	745	0,30	
Swedish Match B	47 315	60,50	2 863	1 999	1,16	
FINANS OCH FASTIGHET			62 778	88 530	25,49	25,85
Castellum	6 550	137,50	901	807	0,37	
Drott B	11 700	101,00	1 182	1 160	0,48	
FöreningsSparbanken	72 000	110,50	7 956	9 030	3,24	
Handelsbanken A	84 300	131,00	11 043	10 963	4,49	
Hufvudstaden A	29 050	28,00	814	844	0,33	
Industrivärden A	6 900	108,00	745	935	0,30	
Industrivärden A utlånat	37 900	108,00	4 093	5 132	1,66	
Investor B	103 450	58,50	6 052	11 156	2,45	
JM	4 050	84,00	340	861	0,13	
Latour B	5 100	114,50	584	865	0,23	
Lundbergs B	22	199,50	4	3	0,01	
Lundbergs B utlånat	8 178	199,50	1 632	1 179	0,66	
Nordea	406 550	38,60	15 693	21 872	6,37	
Ratos B	11 000	91,50	1 007	998	0,40	
S E B A	94 410	81,50	7 694	8 678	3,13	
Skandia	142 650	21,30	3 038	14 047	1,24	
HÄLSOVÅRD			22 727	26 729	9,23	9,60
AstraZeneca	30 072	324,50	9 758	11 649	3,96	
AstraZeneca utlånat	26 128	324,50	8 479	10 122	3,44	
Capio	10 400	67,00	697	691	0,28	
Gambro A	45 300	53,00	2 401	3 146	0,99	
Getinge B utlånat	6 550	212,50	1 392	1 121	0,56	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER			49 127	62 941	19,95	21,04
ABB	16 040	26,50	425	2 092	0,17	
ABB utlånat	21 343	26,50	566	2 784	0,23	
Alfa Laval	16 000	76,50	1 224	1 407	0,49	
Assa Abloy B	50 727	77,50	3 931	6 493	1,59	
Atlas Copco A	4 200	202,50	851	918	0,35	
Atlas Copco A utlånat	20 000	202,50	4 050	4 371	1,64	
Atlas Copco B	4 600	188,00	865	812	0,35	
Cardo	3 550	149,50	531	738	0,22	
Cardo utlånat	500	149,50	75	104	0,03	
NCC B	10 146	42,00	426	685	0,18	
NCC B utlånat	5 154	42,00	216	348	0,09	
Nefab B	700	87,50	61	57	0,02	
Saab B	13 400	107,00	1 434	1 119	0,59	
Sandvik	35 250	209,50	7 385	7 609	2,99	
SAS	63	44,00	3	4	0,01	
SAS utlånat	20 737	44,00	912	1 399	0,37	
Scania B	27 600	195,00	5 382	6 273	2,19	
Seco Tools B	150	237,50	35	35	0,01	
Seco Tools B utlånat	650	237,50	154	152	0,06	
Securitas B	48 350	82,00	3 965	7 441	1,61	
Skanska B	55 250	45,70	2 525	4 151	1,02	
SKF B	15 600	231,00	3 604	2 839	1,47	
Volvo B	59 700	176,00	10 507	11 110	4,27	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			21 835	57 616	8,87	9,78
Ericsson B	2 168 450	8,60	18 649	51 042	7,57	
Nokia SDB	9 525	131,00	1 247	2 574	0,51	
Nokia SDB utlånat	14 800	131,00	1 939	4 000	0,79	
KRAFTFÖRSÖRJNING			1 668	1 270	0,67	0,71
Gräningevarken	8 300	201,00	1 668	1 270	0,67	
MATERIAL			18 868	17 912	7,67	7,38
Billerud	50	93,50	5	5	0,01	
Billerud utlånat	8 100	93,50	757	798	0,30	
Holmen B utlånat	10 750	218,50	2 349	2 578	0,95	
Höganäs B	4 300	163,00	701	858	0,28	
Kinnevik B	9 000	138,00	1 242	835	0,50	
Sapa	5 100	161,00	821	818	0,33	
SCA B	31 250	273,50	8 547	7 209	3,49	
SSAB A	14 700	107,00	1 573	1 490	0,64	
Stora Enso R	72	88,50	6	8	0,01	
Stora Enso R utlånat	32 400	88,50	2 867	3 313	1,16	
SÅLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER			33 237	37 014	13,50	13,25
Autoliv Inc SDB utlånat	8 500	215,50	1 832	2 040	0,75	
Cias Ohlson	4 350	163,50	711	900	0,28	
Electrolux B	45 100	158,00	7 126	7 014	2,89	
Eniro	22 795	68,50	1 561	2 062	0,64	
Eniro accepterat Inlösen	1 005	80,00	80	0	0,03	
Hennes & Mauritz B	113 000	184,00	20 792	22 616	8,45	
MTG B	6 736	123,00	828	1 903	0,34	
MTG B utlånat	1 164	123,00	143	329	0,06	
Trelleborg B	1 900	85,50	162	150	0,06	

Forsättning nästa sida.

TELEKOMOPERATÖRER			26 719	39 251	10,86	10,53
Tele2 B	19 675	297,50	5 853	7 387	2,38	
TeliaSonera	628 500	33,20	20 866	31 864	8,48	
ÖVRIGA			3 721	3 699	1,51	
OMX-termin ffd 030725	70	531,50	3 721	3 699	1,51	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			244 503	337 944	99,30	
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			864	925	0,35	
Scandic Hotels AB inlösen	6 400	135,00	864	925	0,35	
SUMMA VÄRDEPAPPER			245 367	338 869	99,65	
Övriga tillgångar och skulder			864		0,35	
FONDFÖRMÖGENHET			246 231		100,00	

* Baserat på SAX

Resultaträkning, kSEK		
	030101- 030630	020101- 020630
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktie- relaterade finansiella instrument	16 535	-62 240
Ränteintäkter	280	150
Utdelningar	6 237	5 672
Övriga intäkter	24	104
Summa intäkter och värdeförändringar	23 076	-56 314
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	659	771
Ersättning till förvaringsinstitutet	47	55
Övriga kostnader	0	1
Summa kostnader	706	827
Årets resultat	22 370	-57 141
Not 2 till balansräkning		
Förändring av fondförmögenhet	2003	2002
Fondförmögenhet vid årets början	196 461	257 179
Andelsutgivning	42 471	46 236
Andelsinlösen	-6 413	-10 313
Årets resultat enligt resultaträkning	22 370	-57 141
Lämnad utdelning	-8 658	-7 601
Fondförmögenhet vid årets slut	246 231	228 360

Balansräkning, kSEK		
	30 juni 2003	30 juni 2002
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1 245 367	230 052
Bank och övriga likvida medel	5 780	4 056
Kortfristiga fordringar	4 537	8 441
Summa tillgångar	255 684	242 549
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	9 453	14 189
Summa skulder	9 453	14 189
Fondförmögenhet	Not 2 246 231	228 360
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	34 108	0
Utlånade värdepapper	29 316	0
Ställda säkerheter för derivat	319	653
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,13	0,29

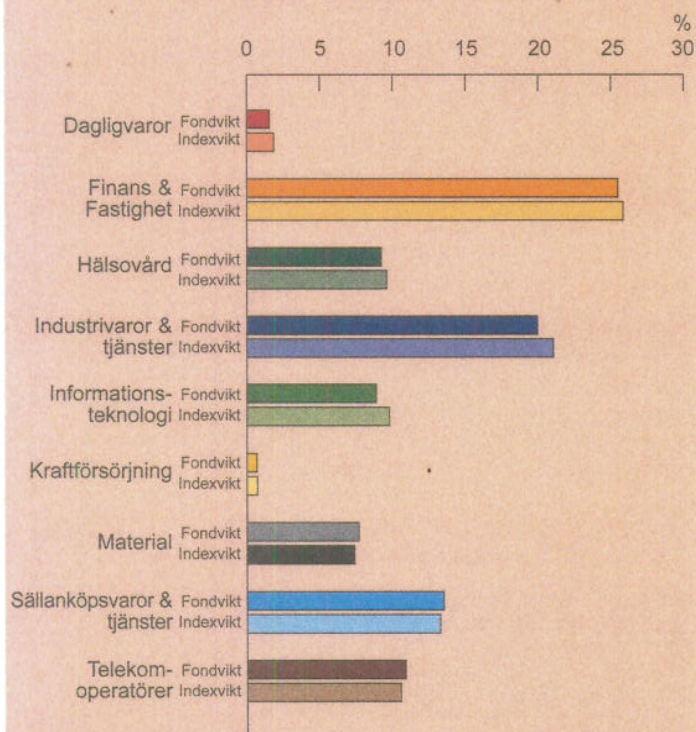
Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar		
	Köp	Sälj
Europolitan	-	2 178
Hennes & Mauritz	3 071	-
Telia	2 991	-
AstraZeneca	2 662	-
Ericsson	2 499	-

De fem största innehaven	
Bolag	
TeliaSonera	8,48 %
Hennes & Mauritz	8,45 %
Ericsson	7,57 %
AstraZeneca	7,40 %
Nordea	6,37 %

Fondfakta				
	Utdelning SEK/andel	Andels- värde, SEK	Antal andelar	Fondför- mögenhet kSEK
991231	0,03	194,61	623 931	121 421
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
030630	3,87	106,53	2 311 333	246 231

Avkastning och risk			
	Avkastning år 2003	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO			
Svensk Aktiefond	10,46 %	16,25 %	27,90 %
Six Return Index	10,86 %	11,69 %	29,00 %

Branschfördelning



IKANO Svensk Aktiefond, fakta

Förvaltare: Mikael Hanell

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	106,53 kr
Fondens utveckling	10,46 %
Six Portfolio Return Index	10,86 %
Six Return Index	10,86 %
AFGX	7,31 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start	3,22 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning sedan fondens start	2,36 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	-16,13 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	-16,92 %
Fondens risk	27,9 %
Risk för jämförelseindex	29,0 %
Aktiv risk	2,68 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,08 ggr
Transaktionskostnad	136 tkr
Transaktionskostnad i (%)	0,56 %
TER	0,34 %
Antal andelsägare	12 474 st
Fondförmögenhet	246 231 tkr
PPM fondnummer	838 441

Ordlista

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 avspeglas i ett bolags aktiekurs.

Duration

Snittlöptid.

Inflation

En allmän prishöjning på marknaden och en sänkning av penningvärdet.

Insatsvaror

Råvaror och komponenter som används i en slutprodukt.

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, sid 10.

Six Portfolio Return Index

Lagen om värdepappersfonder har en placementsbegränsning 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.

Six Return Index

Från januari 1998 innefattar detta aktieindex samtliga noterade bolag på såväl a-listan som o-listan. Utdelningen är inkluderad.

Styrräntor

De räntor Riksbanken använder sig av för att styra de korta marknadsräntorna.

TCW-index

Total Competitiveness Weights. Kronans värde mot en korg av andra valutor.

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.

TIME-sektor

En sektor som består av företag inom Telekom, IT, Media och Entertainment.

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.

Styrelse Catella fondförvaltning AB

Johan Björklund, ordförande, VD Catella Capital AB

Mats Nilsson, VD Sparbanken Gripen

Lars-Erik Skjutare, VD Sparbanken Finn

Bert Åke Eriksson, VD Stena Sessan AB

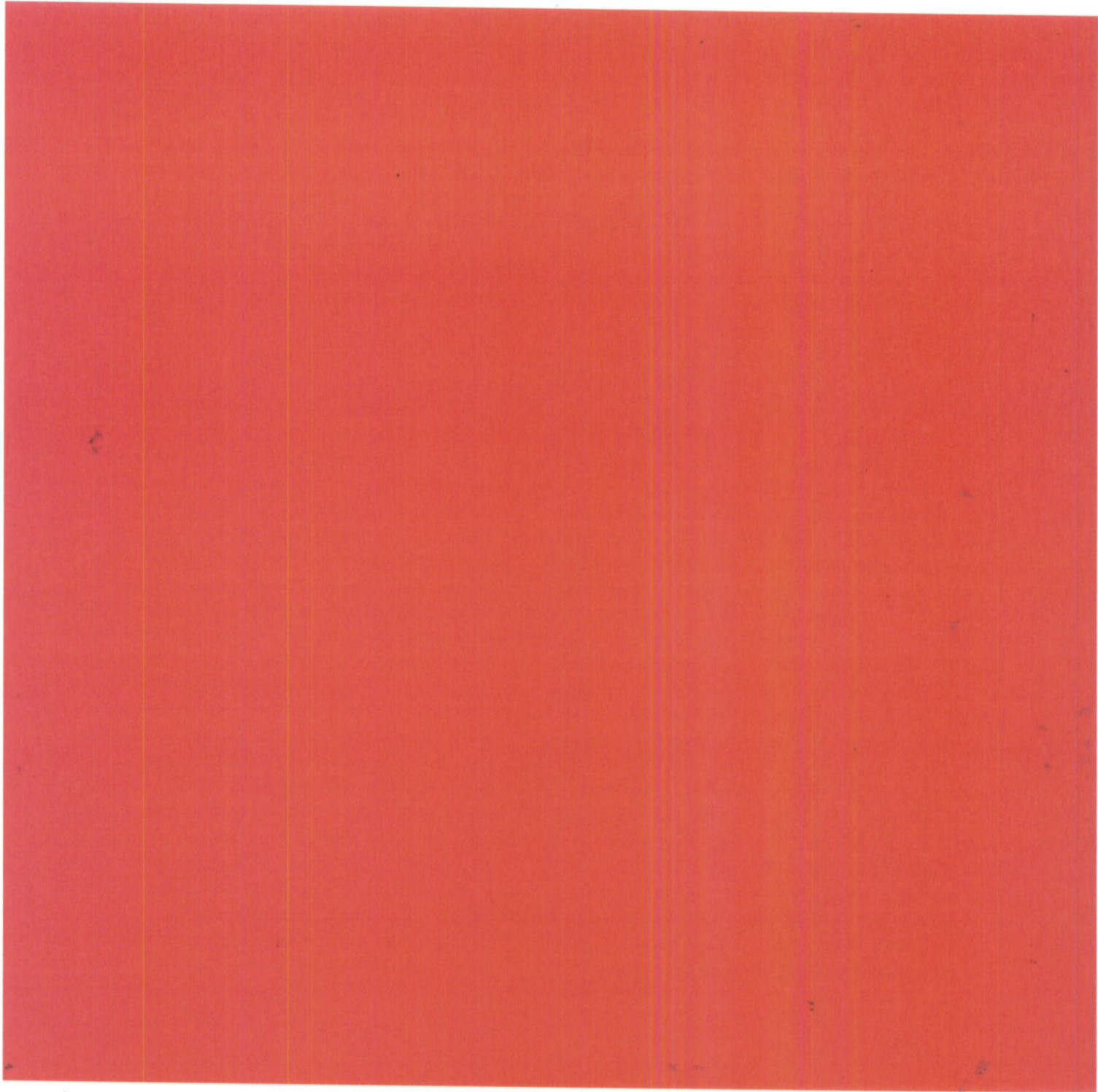
Lars H. Bruzelius, Senior partner BSI & Partners AB

Frans Wehtje, VD Catella Fondförvaltning AB

Revisionsberättelse

Catella Fonders halvårsrapport har inte reviderats av
fondbolagets revisorer.





IKANO
BANKEN

Box 717 343 81 Älmhult Tel: 0476-88 000
ikanobanken.se