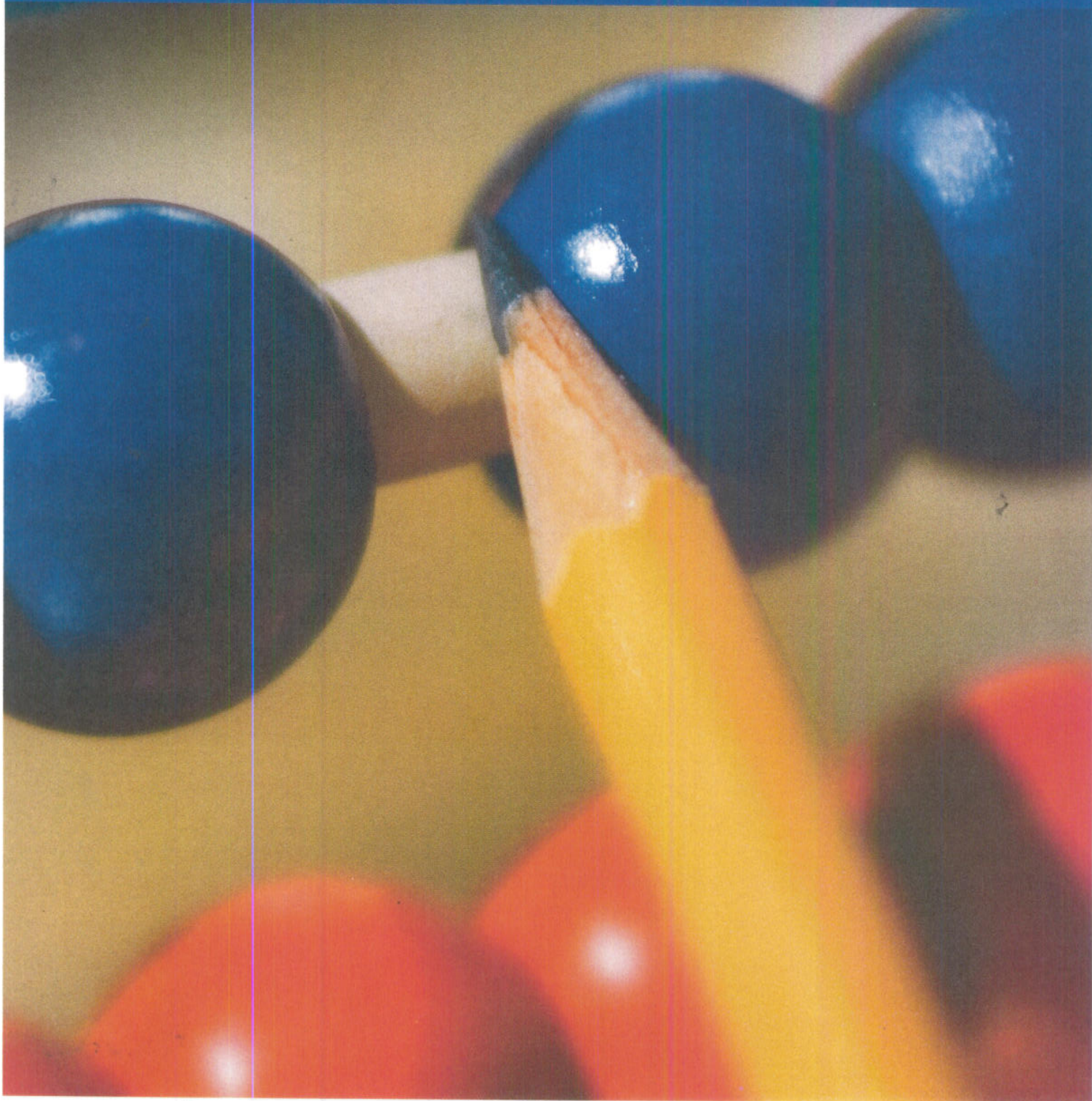


Delårsrapport januari–juni 2006

IKANO Svensk Aktiefond



IKANO
BANKEN



CATELLA FONDER

INNEHÅLL

IKANO Svensk Aktiefond	3-4
Resultat- och balansräkning	5
Fondens innehav	6-8
Fondfakta	8-9
Styrelse och revisionsberättelse	9
Risk och placeringar	10
Ordlista	11

Texter

Utkast till texter i denna delårsrapport har författats av Catella Fondförvaltning AB.

Premiepensionen

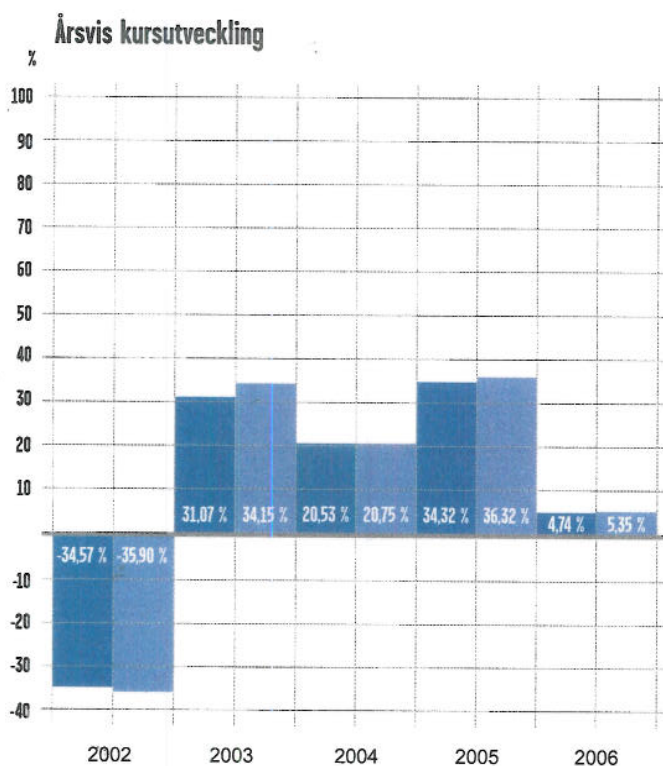
IKANO Svensk Aktiefond är ett av de fondalternativ som erbjuds när du väljer hur premiepensionen ska placeras. Vill du veta mer, kontakta Ikanobanken, tel 0476-88 000.

Informationsbroschyr

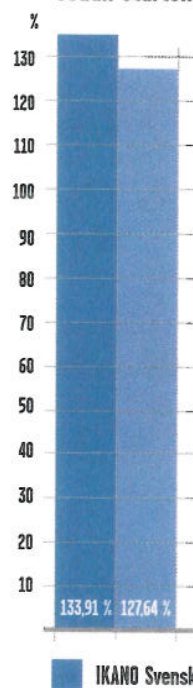
Informationsbroschyr om IKANO Svensk Aktiefond finns att tillgå hos Catella Fondförvaltning AB, Box 7328, 103 90 Stockholm (tel 08-614 25 20) och hos Ikanobanken, Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).



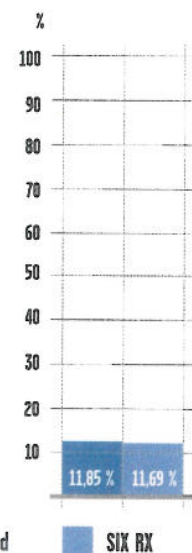
IKANO Svensk Aktiefond



Avkastning sedan starten



Totalrisk



Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2006 med 4,7 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 5,4 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 133,9 procent medan jämförelseindexet har ökat med 127,6 procent.

Placeringsinriktning

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

Marknadsutveckling

Det första halvåret 2006 har varit en skakig resa på aktiemarknaden. Osäkerheten kring konjunkturen och ränteläget har bidragit till att göra utvecklingen på börsen till en högst slagig historia.

Året började i samma positiva anda som förra året slutade. Bolagen andades optimism och börsen steg under ordnade former till de högsta nivåerna sedan nedgången i början av millenniet. I maj infann sig ett visst tvivel på hållbarheten i utvecklingen och huruvida högkonjunkturen skulle mattas av på grund av de förväntade räntehöjningarna och under ett par hektiska dagar föll marknaden kraftigt och på kort tid raderades hela årsuppgången ut.

Boliden, AstraZeneca och Sandvik var de bolag som gav de mest positiva bidragen till börsutvecklingen under perioden medan Ericsson, Förenings Sparbanken och Handelsbanken var de tre bolag som drog ner utvecklingen mest. Överlag är det ungefär lika många bolag som har gått upp som har gått ner.

Fondutveckling

IKANO Svensk Aktiefond är en indexfond som strävar efter att spegla utvecklingen i SIX Return Index (SIX RX) så väl som möjligt. I takt med att transaktionskostnaderna för aktiehandel stadigt har sjunkit har vi fått möjligheten att förbättra vår allokeringstrategi så att fonden följer SIX RX bättre. Vi har därför successivt ökat antal innehav i fonden från cirka 60 för ett och ett halvt år sedan till ungefär 160 i dagsläget och vi bedömer att fondens tracking error (daglig variation jämfört med index) är väsentligt lägre nu än tidigare.

Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2006 med 4,74 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 5,35 procent. Normalt sett kan man förvänta sig att en indexfond ska gå ungefär som index minus förvaltningsavgiften, men det förklarar bara hälften (0,30 procentenheter) av den aktuella skillnaden om 0,61 procentenheter. När Electrolux knoppade av Husqvarna i juni i år valde SIX att beräkna index på ett sätt som inte ens teoretiskt gick att efterlikna i en riktig fond, varför IKANO Svensk Aktiefond tappade ytterligare 0,26 procentenheter mot jämförelseindex under perioden 8–13 juni. De resterande 0,05 procentenheterna förklaras av övriga faktorer. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 133,91 procent medan jämförelseindexet har ökat med 127,64 procent.

Riskenivån i fonden mätt som totalrisk, det vill säga standardavvikelsen av årsavkastningen, har beräknats med hänsyn till de senaste 24 månadernas avkastning. IKANO Svensk Aktiefonds totalrisk var 11,85 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 11,69 procent.

Utsikter för andra halvåret 2006

Osäkerhet om konjunkturutveckling och kronans relativa styrka i relation till bland annat dollarn, är av central betydelse för börsens utveckling. Andra halvåret 2006 ser idag ut att bli något svagare, då vi räknar med höjda räntor och minskad vinsttillväxt i företagen.

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 17 761 kSEK med avstämningsdag 2006-06-01 och utbetalning 2006-06-08.

Din andel av fondens kostnader

På det kontoutdrag du erhåller från oss i januari varje år redogör vi för din andel av fondens kostnader.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2006 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 ovan nämnda 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.

Upplysningar till Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget är lön samt bonus relaterat till utvecklingen i bolaget.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens förening har genom "Svensk kod för fondbolag" sammanfattat de övergripande principerna som ska råda vid utövande av fondverksamhet i Sverige. Koden ska främja sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för branschen. Catella Fonder tillämpar koden sedan den första juli 2005. Vid en genomgång av fondbolagets verksamhet har vi med glädje kunnat konstatera att vi följer koden där den är tillämplig på vår verksamhet. Alla som bedriver rådgivning är licensierade av SwedSec. Vi har även sett till att vår styrelse till merparten består av oberoende ledamöter.

Redovisningsprinciper

Fonden tillämpar 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 2006-06-30. 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.

RESULTATRÄKNING, kSEK

	060101-060630	050101-050630
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på aktierelaterade finansiella instrument	10 948	48 013
Ränteintäkter	31	64
Utdelningar	19 686	14 055
Övriga intäkter	152	71
Summa intäkter och värdeförändringar	30 817	62 203
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 942	1 413
Ersättning till förvaringsinstitutet	67	57
Räntekostnader	10	0
Övriga kostnader	0	4
Summa kostnader	2 019	1 474
Halvårets resultat	28 798	60 729

BALANSRÄKNING, kSEK

		30 juni 2006	30 juni 2005
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	627 019	511 057
Bank och övriga likvida medel		6 136	8 085
Kortfristiga fordringar		1 677	39 117
Summa tillgångar		634 832	558 259
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder		6 760	45 531
Summa skulder		6 760	45 531
Fondförmögenhet	Not 2	628 072	512 728
POSTER INOM LINJEN			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		62 323	52 387
Utlånade värdepapper		59 353	49 853
Ställda säkerheter för derivat		459	0
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,07	0,00
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET			
Fondförmögenhet vid årets början	Not 2	2006	2005
Fondförmögenhet vid årets början		596 915	422 973
Andelsutgivning		74 541	60 078
Andelsinlösen		-54 421	-18 501
Halvårets resultat enligt resultaträkning		28 798	60 729
Lämnad utdelning		-17 761	-12 551
Fondförmögenhet vid halvårets slut		628 072	512 728

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			11 004	6 642	1,75	1,95
Axfood	9 300	207,00	1 925	1 510	0,31	
Hakon Invest	25 700	109,00	2 802	2 243	0,45	
Hakon Invest utlånade	1 700	109,00	185	148	0,03	
Swedish Match B	515	116,00	60	27	0,01	
Swedish Match B utlånade	52 000	116,00	6 032	2 714	0,95	
ENERGI			4 455	3 530	0,71	0,78
Lundin Petroleum	400	87,25	35	28	0,01	
Lundin Petroleum utlånade	45 000	87,25	3 926	3 082	0,62	
PA Resources	12 000	41,20	494	420	0,08	
FINANS OCH FASTIGHET			165 750	111 237	26,39	26,83
Avanza utlånade	7 000	135,00	945	407	0,15	
Brinova Fastigheter	4 000	100,00	400	416	0,06	
Bure	150 000	2,79	418	306	0,07	
Carnegie utlånade	14 000	132,00	1 848	1 194	0,29	
Castellum	28 200	73,75	2 080	926	0,33	
Catena	2 400	89,75	215	0	0,03	
Fabege	16 400	134,00	2 198	1 933	0,35	
Fastighetspartner	13 000	26,60	346	407	0,06	
FöreningsSparbanken	92 700	189,00	17 520	12 624	2,79	
Handelsbanken A	115 400	185,50	21 407	16 260	3,41	
Hufvudstaden A	36 050	55,25	1 992	1 278	0,32	
Industrivärden A	33 027	202,00	6 671	4 640	1,10	
Industrivärden A utlånade	1 173	202,00	237	165	0,00	
Investor B	133 850	132,00	17 668	13 595	2,81	
Invik & Co B	4 525	116,50	527	0	0,08	
JM	376	114,50	44	24	0,01	
JM utlånade	16 800	114,50	1 923	1 083	0,30	
Kaupthing Bank	68	70,00	5	5	0,01	
Kaupthing Bank utlånade	7 932	70,00	555	500	0,08	
Kinnevik Investment B	45 950	88,50	4 067	2 030	0,65	
Klövern	20 000	21,50	430	519	0,07	
Kungsleden utlånade	23 400	84,50	1 977	1 467	0,31	
Latour B	1 690	258,00	437	290	0,07	
Latour B utlånade	5 810	258,00	1 498	993	0,24	
LjungbergGruppen B	2 700	180,00	486	581	0,08	
Lundbergs B	10 950	373,00	4 084	1 938	0,65	
Luxonen SDB	6 600	87,25	576	619	0,09	
Nordea Bank	451 650	86,00	38 842	25 563	6,18	
Nordnet utlånade	48 000	24,90	1 195	435	0,19	
Novestra	7 000	24,60	172	262	0,03	
Old Mutual PLC	41 000	21,60	886	1 072	0,14	
OMX	20 300	129,00	2 619	1 786	0,42	
Ratos B	27 000	105,50	2 848	1 335	0,45	
SEB A	119 610	171,50	20 513	12 318	3,27	
Vostok Nafta	8 600	479,00	4 119	523	0,66	
Wallenstam B utlånade	13 000	98,50	1 280	1 302	0,20	
Wihlborgs Fastigheter	9 000	124,00	1 116	380	0,18	
Öresund	2 996	146,00	437	211	0,07	
Öresund utlånade	8 004	146,00	1 169	850	0,19	
HÄLSOVÅRD			44 124	33 498	7,01	7,13
Active Biotech	12 000	65,75	789	507	0,13	
AstraZeneca	63 250	434,50	27 482	23 002	4,37	
Biacore	2 400	327,00	785	503	0,13	
Biotage A	15 000	8,90	134	159	0,02	
Biotage A Utlånade	15 000	8,90	134	159	0,02	
Capio	17 280	129,00	2 229	1 516	0,35	
Elekta B	16 200	122,00	1 976	1 741	0,31	
Getinge B	35 200	122,50	4 312	2 113	0,68	
Meda A	20 000	150,00	3 000	1 441	0,48	
Nobel Biocare	250	1 708,00	427	414	0,07	
Orexo	2 200	121,50	267	253	0,04	
Orexo utlånade	1 400	121,50	170	161	0,03	
Qmed utlånade	16 800	94,00	1 579	741	0,25	
Raysearch Lab B utlånade	2 000	134,00	268	350	0,04	
Sectra B	9 000	63,50	572	438	0,09	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER			157 690	103 517	25,09	25,35
ABB	4 799	93,25	447	353	0,07	
ABB utlånade	70 000	93,25	6 528	5 143	1,04	
Alfa Laval	19 100	215,50	4 116	1 787	0,66	
Assa Abloy B	64 927	121,00	7 856	7 648	1,25	
Atlas Copco A	63 200	200,00	12 640	5 248	2,00	
Atlas Copco B	51 500	187,00	9 630	4 031	1,53	
Ballingslöv	600	165,00	99	84	0,02	
Ballingslöv utlånade	2 000	165,00	330	278	0,05	
Beijer Alma AB B	6 900	71,00	490	476	0,08	
Bergman & Beving B	2 193	148,50	326	197	0,05	
Bergman & Beving B utlånade	4 207	148,50	624	379	0,10	
Broström B	3 500	142,00	497	424	0,07	
Broström B utlånade	2 000	142,00	284	242	0,05	
Cardo	7 000	235,00	1 645	1 310	0,26	
Concordia MB	500	44,70	22	18	0,00	
Concordia MB Utlånade	8 000	44,70	358	296	0,06	
Fagerhult utlånade	2 600	158,00	411	443	0,07	
Gunnebo	1 500	80,00	120	109	0,02	
Gunnebo utlånade	8 500	80,00	680	620	0,11	
Haldex	5 000	155,00	775	674	0,12	
Hexagon B	15 075	262,00	3 950	2 614	0,63	
Indutrade	1 200	99,25	119	88	0,02	
Indutrade utlånade	6 600	99,25	655	482	0,10	
Intrum Justitia	4 500	71,50	636	239	0,10	
Intrum Justitia utlånade	8 900	71,50	322	472	0,05	
Midway Holding B	5 000	49,40	247	301	0,04	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
Munters	4 300	240,50	1 034	749	0,16	
NCC B	18 450	174,00	3 210	2 154	0,51	
Nefab B	5 400	62,00	335	337	0,05	
Nibe Industrier B	18 000	75,50	1 359	915	0,22	
Observer	2 078	27,50	57	69	0,01	
Observer utlånade	17 922	27,50	493	598	0,08	
OEM International B	1 700	160,00	272	303	0,04	
OEM International B utlånade	300	160,00	48	54	0,01	
Peab B	12 900	117,00	1 509	1 073	0,24	
Peab B utlånade	5 100	117,00	597	425	0,10	
Pergo	2 400	48,00	115	82	0,02	
Pergo utlånade	11 100	48,00	533	379	0,08	
Proffice B	20 000	17,40	348	285	0,06	
Saab B	18 500	183,00	3 386	1 702	0,54	
Sandvik	207 750	83,75	17 399	9 880	2,77	
SAS	800	75,75	61	53	0,01	
SAS utlånade	27 500	75,75	2 083	1 835	0,33	
Scania B	35 700	327,00	11 674	8 465	1,86	
Seco Tools B	11 617	91,00	1 057	636	0,17	
Seco Tools B utlånade	13 383	91,00	1 218	732	0,19	
Securitas B	66 310	138,00	9 151	9 195	1,46	
Skanska B	72 300	111,00	8 025	5 563	1,28	
SKF B	79 800	113,50	9 057	4 407	1,44	
Studsvik	2 000	207,00	414	348	0,07	
Sweco B	2 800	197,00	551	411	0,09	
Sweco B utlånade	100	197,00	20	15	0,00	
Transcom Worldwide B	12 200	79,50	970	581	0,15	
Trelleborg B	16 700	123,00	2 054	1 796	0,33	
Volvo B	74 650	354,00	26 426	16 184	4,21	
Ångpanneföreningen B	200	126,00	25	21	0,00	
Ångpanneföreningen B utlånade	3 000	126,00	378	314	0,06	
Ångpanneföreningen TR	3 200	7,50	24	0	0,00	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			83 475	79 400	13,31	13,37
Addtech B	1 600	109,00	174	96	0,03	
Addtech B utlånade	6 400	109,00	698	382	0,11	
Anoto Group	25 000	14,00	350	336	0,06	
Audiodev B	2 000	19,50	39	64	0,00	
Audiodev B utlånade	4 000	19,50	78	129	0,02	
Axis	14 500	59,50	863	511	0,13	
Boss Media	500	14,65	7	14	0,00	
Boss Media utlånade	11 500	14,65	169	314	0,03	
Enea Data	10 000	3,09	31	51	0,01	
Enea Data utlånade	90 000	3,09	278	455	0,04	
Ericsson B	2 810 000	23,80	66 878	62 513	10,65	
Framfab utlånade	220 000	0,94	207	244	0,03	
HIQ International utlånade	15 000	39,20	588	548	0,09	
IBS B	1 800	25,00	45	35	0,01	
IBS B utlånade	16 200	25,00	405	319	0,06	
IFS B utlånade	60 000	9,70	582	455	0,09	
Lawson Software Inc	18 076	48,50	877	633	0,14	
LB Icon	3 600	45,00	162	209	0,05	
LB Icon utlånade	3 000	45,00	135	175	0,03	
Micronic Laser Systems	2 000	79,50	159	166	0,03	
Micronic Laser Systems utlånade	8 000	79,50	636	665	0,10	
Nocom B	24 900	10,30	257	283	0,04	
Nocom B utlånade	1 100	10,30	11	12	0,00	
Nokia SDB	18 175	146,50	2 663	4 151	0,42	
Nolato B	7 000	79,00	553	412	0,09	
Partnertech	3 600	114,00	410	309	0,07	
Protect Data utlånade	4 000	105,00	420	468	0,07	
Sensys Traffic	24 000	6,60	158	189	0,02	
Sensys Traffic utlånade	16 000	6,60	106	126	0,02	
Sigma B	25 000	11,75	294	364	0,05	
Skanditek Industriförvaltning	15 000	38,40	576	383	0,09	
Teleca B	20 000	37,20	744	713	0,12	
Telelogic	36 000	16,00	576	537	0,09	
Telelogic utlånade	13 000	16,00	208	194	0,03	
TietoEnator	4 000	207,50	830	927	0,13	
Tradedoubler	3 900	131,50	513	437	0,08	
Tradedoubler utlånade	1 500	131,50	197	168	0,03	
WM-Data B	72 000	22,20	1 598	1 413	0,25	
MATERIAL			36 299	23 868	5,78	5,88
Billerud	8 150	95,50	778	803	0,12	
Boliden	51 000	132,50	6 758	1 675	1,08	
Holmen B	14 450	291,00	4 205	3 470	0,67	
Höganäs utlånade	7 100	179,00	1 271	1 399	0,20	
Lundin Mining	5 300	215,50	1 142	779	0,19	
Lundin Mining utlånade	100	215,50	22	15	0,00	
Rottneros utlånade	44 000	6,05	266	305	0,04	
SCA B	41 150	297,50	12 242	10 382	1,96	
Scandinavian Mining utlånade	19 000	21,40	407	428	0,06	
SSAB A	44 289	143,50	6 355	1 653	1,01	
Storaenso R	28 672	99,50	2 853	2 959	0,45	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER			75 155	58 741	11,97	12,00
Autoliv utlånade	3 600	405,00	1 458	914	0,23	
Bilia A	200	99,00	20	26	0,01	
Bilia A utlånade	4 600	99,00	455	610	0,07	
Cherryföretagen B	6 500	24,60	160	204	0,03	
Cherryföretagen B utlånade	500	24,60	12	16	0,00	
Clas Ohlson	11 200	150,00	1 680	1 555	0,27	
Electrolux B	53 675	104,00	5 582	8 464	0,89	
Eniro	29 610	75,75	2 243	2 531	0,36	
Eniro utlånade	2 000	75,75	151	171	0,02	
Gant Company	3 000	188,50	566	593	0,09	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
Hemtex	200	112,00	22	13	0,01	
Hemtex utlånade	6 400	112,00	717	431	0,11	
Hennes & Mauritz B	144 024	279,00	40 183	29 552	6,38	
Home Properties	600	106,00	64	75	0,01	
Home Properties utlånade	3 000	106,00	318	377	0,05	
Husqvarna B	53 675	86,75	4 656	0	0,74	
JC B	12 000	47,00	564	338	0,09	
KABE B	2 300	113,00	260	339	0,04	
KABE B utlånade	100	113,00	11	15	0,00	
KappAhl	4 800	53,00	254	290	0,04	
KappAhl utlånade	8 200	53,00	435	493	0,07	
Lindex	11 500	102,50	1 179	829	0,19	
Mekonomen B	421	82,00	34	40	0,01	
Mekonomen B utlånade	4 779	82,00	392	455	0,06	
Metro International A	48 500	10,50	509	702	0,08	
Metro International A utlånade	61 500	10,50	646	890	0,10	
MTG B	4 350	378,50	1 646	1 194	0,26	
MTG B utlånade	8 000	378,50	3 028	2 195	0,48	
MTG Inlösenaktie	12 350	24,64	304	0	0,05	
New Wave B	10 000	81,00	810	689	0,13	
Nobia	12 000	234,00	2 808	1 399	0,45	
Oriflame Cosmetics	8 007	239,50	1 919	1 575	0,31	
RNB Retail utlånade	5 000	50,00	250	277	0,04	
Skistar B	6 600	101,00	667	508	0,11	
Svedbergs B	2 800	62,00	174	187	0,03	
Unibet SDB	1 572	195,50	308	250	0,05	
Unibet SDB utlånade	3 428	195,50	670	544	0,11	
TELEKOMOPERATÖRER			42 365	47 955	6,75	6,70
Millicom utlånade	12 700	330,00	4 191	2 294	0,67	
Tele 2 B	78 675	72,75	5 724	9 317	0,91	
TeliaSonera	793 400	40,90	32 450	36 344	5,17	
ÖVRIGT			6 702	6 409	1,07	
OMX Future ffd 060728	70	957,50	6 702	6 409	1,07	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			627 019	474 797	99,83	
Övriga tillgångar och skulder			1 053		0,17	
FONDFÖRMÖGENHET			628 072		100,00	

* Baserat på SAX

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
Skandia	-	8 494
Gambro	-	6 669
OMX future	5 481	-
Ericsson	3 729	-
Hennes & Mauritz	1 535	-

De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2006-06-30

Ericsson B	10,65 %
Hennes & Mauritz B	6,40 %
Nordea Bank	6,18 %
TeliaSonera	5,17 %
AstraZeneca	4,38 %

Fondfakta

	Utdelning SEK/andel	Andelsvärde, SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
051231	4,12	195,05	3 060 341	596 915
060630	5,73	198,61	3 162 332	628 072

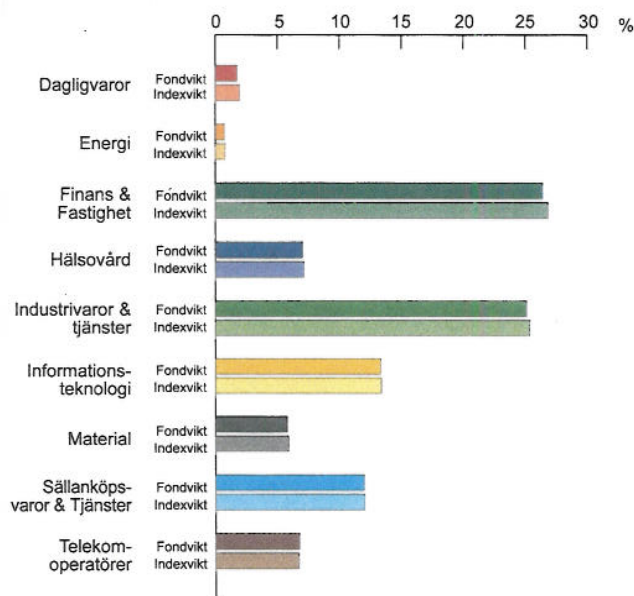
Avkastning och risk

	Avkastning år 2006	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	4,74 %	133,91 %	11,85 %
SIX RX	5,35 %	127,64 %	11,69 %

Förvaltare Ola Mårtensson

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	198,61 kr
Fondens utveckling	4,74 %
Six Return Index	5,35 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	7,19 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	8,15 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	23,10 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	24,66 %
Fondens risk	11,85 %
Risk för jämförelseindex	11,69 %
Aktiv risk	1,41 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,12 ggr
Transaktionskostnad	51 kSEK
	0,11 %
TER	0,61 %
TKA	0,66 %
Antal andelsägare	13 863 st
Fondförmögenhet	628 072 kSEK
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fondnummer	838 441

Branschfördelning



Styrelse Catella Fondförvaltning AB

Stefan Widenfelt
Ordförande,
VD Catella Capital AB

Cecilia Tufvesson-Marlow
VD Polarn & Pyret

Lars-Olof Svensson
vVD Sparbanken Finn

Lars H. Bruzelius
Senior partner BSI & Partners AB

Mattias Karlsson
Suppleant
Sparbanken Gripen

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 är att värdet av ditt sparande svänger väldigt kraftigt. En annan är 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.

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringarna i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Catella följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månadsvärden skall användas vid mätningen.

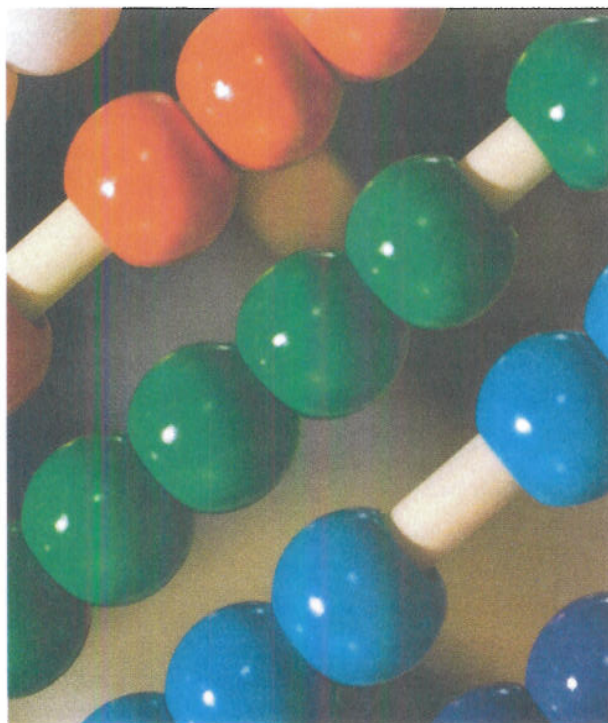
Ett annat namn för totalrisk är standardavvikelse beräknat på årsbasis. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonderna har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har till exempel en högre totalrisk än räntefonder med kort löptid på räntebärande tillgångar. Totalrisk är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också om man vill jämföra fonder i samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån i fonden, men är inget säkert prognosverktyg. En fondkategori eller fond som tidigare haft låg totalrisk kan i själva verket vara riskfylld och innebära kursförluster om till exempel börsen är på väg att svänga nedåt på grund av att exempelvis konjunkturen försämras. Naturligtvis gäller även motsatsen.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre/sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med till exempel europeiska aktier vill troligen kontrollera hur stort

risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med.

Ett mått för detta är aktiv risk, eller den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från kursutvecklingen för dess jämförelseindex. Även vid aktiv risk använder Catella månadsvärden (24 mån) vid beräkningen. Aktiv risk är användbar vid jämförelser av olika fondförvaltare och används för att visa hur aktiv respektive fondförvaltare varit.



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 investeringsfonder 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.

TKA

Total Kostnads Andel. Summan av förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader, skatt och transaktionskostnader (courtage) enligt resultaträkningen, 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.

