

Årsberättelse **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 årsberättelse har författats av Catella Fondförvaltning AB.

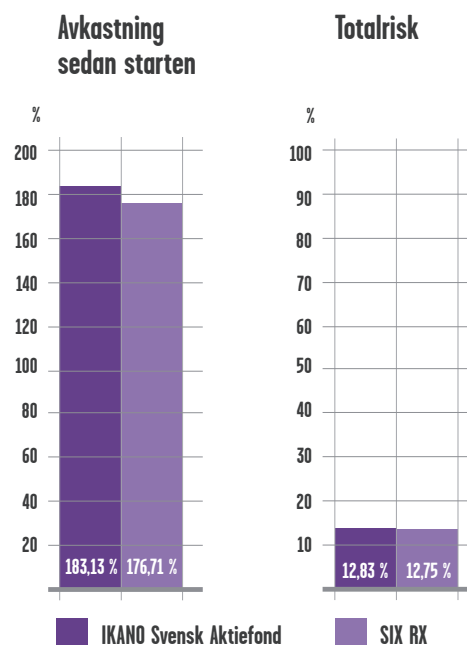
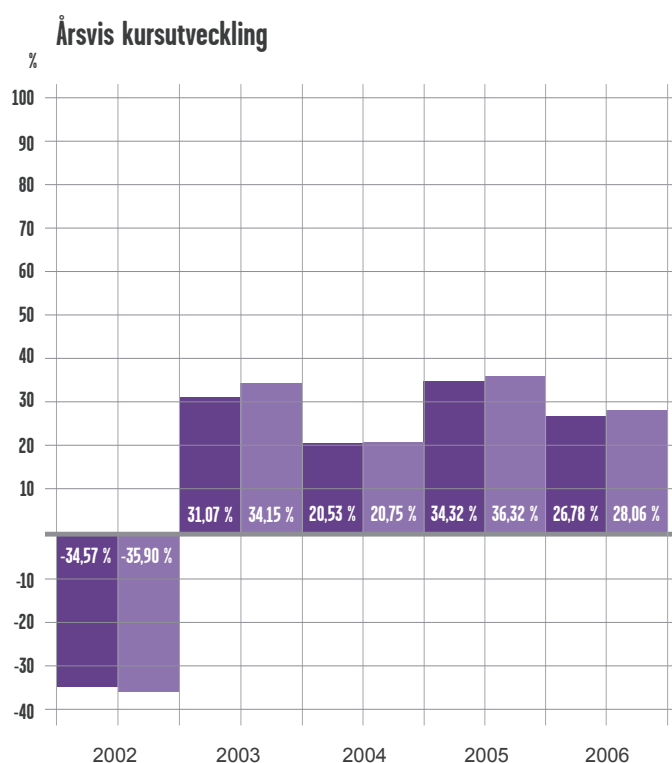
Premiepensionen

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



Fondandelsvärdet steg under 2006 med 26,8 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 28,1 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 183,1 procent medan jämförelseindexet har ökat med 176,7 procent.

Placeringsinriktning

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

Marknadsutveckling

2006 blev ännu ett i raden av starka börsår, med en avkastning om runt 28 procent. Vägen dit var däremot mer krokig än rak.

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 de förväntade räntehöjningarna och det stigande oljepriset. Under ett par hektiska dagar föll marknaden kraftigt och på kort tid raderades hela årsuppgången ut. När sedan de amerikanska långräntorna och oljepriset vände neråt

igen mot slutet av sommaren dämpades oron för sämre konjunktur och aktiemarknaden fick fart igen. Vid årets slut hade börsen inklusive utdelningar (SIXRX-index) stigit till en nivå som faktiskt var högre än den någonsin var under IT-bubblan 1999–2000. Den värsta börskraschen i mannaminne är alltså återhämtad.

Fondutveckling

Fondandelsvärdet steg under 2006 med 26,78 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 28,06 procent. Skillnaden är något missvisande; när Electrolux delade ut Husqvarna och Securitas delades i tre valde SIX ett sätt att beräkna index på som inte var möjligt att efterlikna i en riktig portfölj, varför fondens jämförelseindex visar en bättre utveckling än börsens faktiska utveckling. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 183,13 procent medan jämförelseindexet har ökat med 176,71 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 12,83 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 12,75 procent.

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 lämnar utdelning med 25 654 kkr med avstämningsdag 2007-06-01 och utbetalning 2007-06-08.

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 enligt Svensk kod för fondbolag

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

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 2006-12-29. 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.

Styrelse Catella Fondförvaltning AB

Stefan Widenfelt

Ordförande

VD Catella Capital AB

Lars-Olof Svensson

vVD Sparbanken Finn

Cecilia Tufvesson-Marlow

VD JC

Lars H. Bruzelius

Senior partner BSI & Partners AB

Mattias Karlsson

Suppleant

Sparbanken Gripen

RESULTATRÄKNING, kSEK

	060101-061231	050101-051231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	145 742	142 744
Ränteintäkter	117	76
Utdelningar	20 523	14 381
Övriga intäkter	355	206
Summa intäkter och värdeförändringar	166 737	157 407
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	4 016	3 088
Ersättning till förvaringsinstitutet	158	129
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	10	0
Övriga kostnader	0	6
Summa kostnader	4 184	3 223
Årets resultat	162 553	154 184

BALANSRÄKNING, kSEK

		31 december 2006	31 december 2005
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	773 230	596 769
Bank och övriga likvida medel		15 498	1 642
Kortfristiga fordringar		364	350
Summa tillgångar		789 092	598 761
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder		879	1 846
Summa skulder		879	1 846
Fondförmögenhet	Not 2	788 213	596 915
POSTER INOM LINJEN			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		86 046	71 720
Utlånade värdepapper		72 300	68 487
Ställda säkerheter för derivat		1 143	113
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,14	0,02
Övriga ställda säkerheter		0	0
Not 2 till Balansräkning			
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET			
Fondförmögenhet vid årets början		596 915	422 973
Andelsutgivning		136 245	87 665
Andelsinlösen		-89 739	-55 356
Årets resultat enligt resultaträkning		162 553	154 184
Lämnad utdelning		-17 761	-12 551
Fondförmögenhet vid årets slut		788 213	596 915

Not 1 FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Börsnoterade värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			19 806	11 758	2,51	2,19
AarhusKarlshamn	7 300	201,00	1 467	1 425	0,19	
Axfood	10 000	283,00	2 830	1 700	0,36	
Cloetta	300	273,00	82	68	0,01	
Cloetta utlånat	4 000	273,00	1 092	908	0,14	
Hakon Invest	22 016	157,00	3 457	1 957	0,44	
Hakon Invest utlånat	6 384	157,00	1 002	567	0,13	
Oriflame SDB	9 757	282,00	2 751	2 038	0,35	
Swedish Match B	53 315	128,00	6 824	2 837	0,87	
Wihl Sonesson	7 000	30,00	210	180	0,03	
Wihl Sonesson utlånat	3 000	30,00	90	77	0,01	
ENERGI			10 733	6 935	1,36	0,81
Broström B	5 500	150,00	825	666	0,10	
Concordia	8 500	55,00	467	314	0,06	
Lundin Petroleum	56 400	79,50	4 484	4 012	0,57	
PA Resources	1 400	72,25	101	49	0,01	
PA Resources utlånat	10 600	72,25	766	371	0,10	
Vostok Nafta Inv	8 600	475,50	4 089	1 523	0,52	
FINANS OCH FASTIGHET			207 960	116 795	26,38	27,65
Avanza utlånat	7 000	123,25	863	407	0,11	
Balder B	3 000	102,00	306	297	0,04	
Brinova Fastigheter	4 000	138,00	552	416	0,07	
Bure Equity	127 000	3,34	424	259	0,05	
Bure Equity utlånat	23 000	3,34	77	47	0,01	
Carnegie utlånat	14 000	147,50	2 065	1 194	0,26	
Castellum	31 200	91,25	2 847	1 187	0,36	
Catena	2 400	100,75	242	0	0,03	
Fabege	17 900	183,50	3 285	2 157	0,42	
Fastighetspartner	13 000	41,90	545	407	0,07	
Hagströmer och Qviberg utlånat	2 400	265,00	636	498	0,08	
Handelsbanken A	115 900	207,00	23 991	16 453	3,04	
Heba utlånat	2 500	216,00	540	415	0,07	
Hufvudstaden A	39 050	77,50	3 026	1 501	0,38	
Industrivärden A	30 200	272,00	8 214	4 337	1,04	
Industrivärden A utlånat	5 000	272,00	1 360	718	0,17	
Investor B	138 050	168,00	23 192	14 277	2,94	
Invik & Co utlånat	4 525	151,00	683	0	0,09	
JM	16 176	166,00	2 685	1 043	0,34	
JM utlånat	1 000	166,00	166	64	0,02	
Kaupthing Bank	8 000	81,00	648	505	0,08	
Kinnevik Investment B	48 250	115,00	5 549	2 274	0,70	
Klövern	20 000	30,00	600	519	0,08	
Kungsleden	700	105,00	73	44	0,01	
Kungsleden utlånat	22 700	105,00	2 383	1 423	0,30	
Latour B	2 340	280,50	656	400	0,08	
Latour B utlånat	5 160	280,50	1 447	882	0,18	
Ljungberggruppen	700	337,50	236	154	0,03	
Ljungberggruppen utlånat	2 200	337,50	742	485	0,09	
Lundbergs B	8 499	444,00	3 774	1 504	0,48	
Lundbergs B utlånat	2 451	444,00	1 088	434	0,14	
Luxonen	6 400	101,50	650	601	0,08	
Luxonen utlånat	200	101,50	20	19	0,00	
Melker Schoerling	3 500	126,50	443	414	0,06	
Melker Schoerling utlånat	10 300	126,50	1 303	1 218	0,17	
Nordea	461 450	105,50	48 683	26 542	6,18	
Nordnet	16 400	23,90	392	149	0,05	
Nordnet utlånat	13 100	23,90	313	119	0,04	
Novestra	6 500	16,30	106	243	0,01	
Novestra utlånat	500	16,30	8	19	0,00	
Old Mutual	41 000	22,20	910	1 072	0,12	
OMX	21 300	126,00	2 684	1 921	0,34	
Ratos	28 600	162,50	4 647	1 550	0,59	
SEB A	123 010	217,50	26 755	13 024	3,39	
Swedbank	92 000	248,50	22 862	12 672	2,90	
Svolder utlånat	2 400	80,75	194	188	0,02	
Wallenstam B utlånat	13 000	141,00	1 833	1 302	0,23	
Wihlborgs Fastigheter	500	142,75	71	21	0,01	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	8 500	142,75	1 213	359	0,15	
Öresund	11 000	179,50	1 974	1 061	0,25	
HÄLSOVÄRD			42 580	32 543	5,40	5,50
Active Biotech utlånat	10 000	78,00	780	422	0,10	
Astrazeneca SDB	61 850	367,50	22 730	22 546	2,88	
Biotage	16 000	13,30	213	170	0,03	
Biotage utlånat	14 000	13,30	186	148	0,02	
Biovitrum	7 700	114,00	878	892	0,11	
Elekta B	16 200	144,25	2 337	1 741	0,30	
Getinge B	37 000	153,50	5 679	2 374	0,72	
Karo Bio	20 000	15,60	312	265	0,04	
Meda A utlånat	20 000	277,00	5 540	1 441	0,70	
Medivir B	3 000	57,00	171	185	0,02	
Nobel Biocare	50	2 026,00	101	83	0,01	
Nobel Biocare utlånat	200	2 026,00	405	331	0,05	
Orexo	96	124,25	12	11	0,00	
Orexo utlånat	3 504	124,25	435	403	0,06	
Q-Med utlånat	16 800	106,75	1 793	741	0,23	
Raysearch utlånat	2 000	150,00	300	350	0,04	
Sectra B utlånat	9 000	78,50	706	438	0,09	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER			202 438	109 810	25,68	26,00
ABB	77 399	122,75	9 501	5 800	1,21	
Alfa Laval utlånat	19 900	309,00	6 149	2 017	0,78	
Assa Abloy B	66 527	149,00	9 913	7 885	1,26	
Atlas Copco A	64 400	230,00	14 812	5 505	1,88	
Atlas Copco B	49 100	222,00	10 900	3 843	1,38	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Börsnoterade värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
BE Group	9 000	70,50	634	595	0,08	
Beijer Alma B	6 900	101,00	697	476	0,09	
Bergman & Beving B	6 400	190,50	1 219	576	0,15	
Cardo	7 000	260,00	1 820	1 310	0,23	
Fagerhult utlånat	2 600	150,00	390	443	0,05	
Gunnebo	10 000	79,00	790	729	0,10	
Haldex	2 390	163,50	391	322	0,05	
Haldex utlånat	2 610	163,50	427	352	0,05	
Hexagon B	15 875	292,50	4 643	2 827	0,59	
HL Display	1 000	184,00	184	151	0,02	
HL Display utlånat	100	184,00	18	15	0,00	
Indutrade utlånat	7 800	135,00	1 053	570	0,13	
Intrum Justitia	13 400	88,75	1 189	711	0,15	
Karolin Machine Tool	2 000	149,00	298	288	0,04	
Lindab International	13 900	130,25	1 810	1 699	0,23	
Midway B	4 500	65,00	292	271	0,04	
Midway B utlånat	500	65,00	32	30	0,00	
Munters utlånat	4 300	317,00	1 363	749	0,17	
NCC B	19 450	187,50	3 647	2 320	0,46	
Nefab	2 200	81,75	180	137	0,02	
Nefab utlånat	3 200	81,75	262	200	0,03	
Nibe Industrier B utlånat	18 000	115,00	2 070	915	0,26	
Observer	20 000	38,70	774	667	0,10	
OEM B	1 500	189,00	283	268	0,04	
OEM B utlånat	500	189,00	94	89	0,01	
Peab B	18 000	162,50	2 925	1 498	0,37	
Pergo	500	43,30	22	17	0,00	
Pergo utlånat	13 000	43,30	563	444	0,07	
Proffice utlånat	20 000	24,30	486	285	0,06	
Saab B	20 000	210,00	4 200	2 008	0,53	
Sandvik	212 350	99,50	21 129	10 311	2,68	
SAS utlånat	30 100	116,50	3 507	2 081	0,44	
Scania B	36 600	481,00	17 605	8 885	2,23	
Seco Tools B	19 817	112,00	2 220	1 085	0,28	
Seco Tools B utlånat	5 183	112,00	580	284	0,07	
Securitas	68 310	106,25	7 258	9 387	0,92	
Securitas Direct	66 310	21,70	1 439	0	0,18	
Securitas Systems	66 310	27,70	1 837	0	0,23	
Skanska B	75 100	135,00	10 138	5 913	1,29	
SKF B	81 600	126,50	10 322	4 619	1,31	
Studsвик utlånat	2 000	253,00	506	348	0,06	
Sweco B	944	264,00	249	139	0,03	
Sweco B utlånat	1 956	264,00	516	287	0,07	
Svedbergs B	2 800	77,00	216	187	0,03	
Transatlantic	8 000	51,00	408	330	0,05	
Transcom WorldWide B	12 200	79,00	964	581	0,12	
Trelleborg B	2 700	164,00	443	290	0,06	
Trelleborg B utlånat	14 000	164,00	2 296	1 506	0,29	
Volvo B	76 750	471,50	36 188	17 157	4,59	
Ångpanneföreningen	2 500	146,25	366	256	0,05	
Ångpanneföreningen utlånat	1 500	146,25	219	153	0,03	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			95 877	80 112	12,16	12,43
Addtech B	3 393	137,50	467	203	0,06	
Addtech B utlånat	1 007	137,50	138	60	0,02	
Anoto Group	25 000	10,90	272	336	0,03	
AudioDev	6 000	16,00	96	193	0,01	
Axis AB utlånat	14 500	91,75	1 330	511	0,17	
Beijer Electronics utlånat	1 200	159,00	191	174	0,02	
Boss Media utlånat	12 000	13,00	156	328	0,02	
Enea Data utlånat	100 000	3,79	379	506	0,05	
Ericsson B	2 891 000	27,65	79 936	64 738	10,14	
HIQ International utlånat	15 000	42,30	634	548	0,08	
IBS B utlånat	18 000	26,20	472	354	0,06	
IFS B	60 000	10,35	621	455	0,08	
Lagercrantz	4 500	37,20	167	149	0,02	
Lawson Software	2 076	51,75	107	73	0,01	
LBI International	5 000	49,10	245	177	0,03	
LBI International utlånat	6 000	49,10	295	212	0,04	
Micronic Laser Systems utlånat	10 000	77,00	770	831	0,10	
Nocom B utlånat	26 000	7,90	205	295	0,03	
Nokia SDB	20 175	140,20	2 829	4 430	0,36	
Nolato B	7 000	71,00	497	412	0,06	
Orc Software	2 000	116,50	233	208	0,03	
Orc Software utlånat	1 000	116,50	116	104	0,01	
PartnerTech utlånat	3 600	127,50	459	309	0,06	
Protect Data AB - accepterad inlösen	4 000	188,00	752	468	0,10	
Sensys Traffic utlånat	40 000	5,35	214	315	0,03	
Sigma B	11 359	13,70	156	166	0,02	
Sigma B utlånat	13 641	13,70	187	199	0,02	
Skanditek Industriförvaltning	15 000	42,60	639	383	0,08	
Teleca B	20 000	27,90	558	713	0,07	
Telelogic	16 000	15,30	245	239	0,03	
Telelogic utlånat	33 000	15,30	505	492	0,06	
TietoEnator	4 000	225,00	900	927	0,11	
Tradedoubler	5 400	204,50	1 104	605	0,14	
MATERIAL			44 287	25 534	5,62	5,71
Billerud	1 150	121,50	140	117	0,02	
Billerud utlånat	8 600	121,50	1 045	875	0,13	
Boliden	51 800	176,00	9 117	1 812	1,16	
Holmen B	15 150	298,00	4 515	3 687	0,57	
Höganäs	7 100	179,50	1 274	1 399	0,16	
Lundin Mining	7 800	253,00	1 973	1 395	0,25	
Rottneros	44 000	6,55	288	305	0,04	
SCA B	42 150	357,50	15 069	10 721	1,91	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Börsnoterade värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
Scandinavian Mining	1 900	17,50	33	41	0,00	
Scandinavian Mining utlånat	19 000	17,50	332	406	0,04	
SSAB A	47 289	162,50	7 684	2 087	0,97	
Stora Enso	26 072	108,00	2 816	2 690	0,36	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER			91 337	60 492	11,59	12,16
Autoliv SDB	3 600	413,50	1 489	914	0,19	
Ballingslöv	2 600	203,00	528	362	0,07	
Betsson	1 000	21,80	22	31	0,00	
Betsson utlånat	6 000	21,80	131	188	0,02	
Bilia	2 200	110,25	243	292	0,03	
Bilia utlånat	2 600	110,25	287	345	0,04	
Cherryföretagen	700	12,50	9	0	0,00	
Clas Ohlson utlånat	12 200	140,50	1 714	1 696	0,22	
Elanders	1 500	143,75	216	185	0,03	
Electrolux B	55 175	137,00	7 559	8 669	0,96	
Eniro	31 610	90,50	2 861	2 702	0,36	
Gant	3 000	219,00	657	593	0,08	
Hemtex AB	6 600	140,00	924	444	0,12	
Hennes & Mauritz B	148 424	346,00	51 355	30 973	6,52	
Home Property utlånat	3 600	83,00	299	452	0,04	
Home Property Inlösenaktie	3 600	49,50	178	0	0,02	
Husqvarna	53 675	107,00	5 743	0	0,73	
KABE	1 900	112,00	213	280	0,03	
KABE utlånat	500	112,00	56	74	0,01	
Kapp Ahl	13 000	71,75	933	783	0,12	
Lindex	13 100	87,75	1 150	988	0,15	
Mekonomen B	11	106,75	1	1	0,00	
Mekonomen B utlånat	5 189	106,75	554	494	0,07	
Metro International A SDB	118 645	9,05	1 074	1 592	0,14	
MTG B	350	450,00	157	96	0,02	
MTG B utlånat	12 000	450,00	5 400	3 293	0,69	
New Wave B	300	77,25	23	21	0,00	
New Wave B utlånat	9 700	77,25	749	669	0,10	
Nobia	10 300	263,50	2 714	1 200	0,34	
Retail and Brands	12 431	65,00	808	514	0,10	
Rezidor	26 000	59,00	1 534	1 339	0,19	
Skistar B	600	118,00	71	46	0,01	
Skistar B utlånat	6 000	118,00	708	462	0,09	
Unibet Group SDB	5 000	196,00	980	794	0,12	
TELEKOMOPERATÖRER			58 111	48 297	7,37	7,55
Millicom SDB	12 100	431,50	5 221	2 186	0,66	
Tele 2 B	31 275	100,00	3 127	3 704	0,40	
Tele 2 B utlånat	47 400	100,00	4 740	5 613	0,60	
TeliaSonera	800 400	56,25	45 022	36 794	5,71	
ÖVRIGT			102	0	0,01	
OMX FUTURE 070126	120	1 153,50	102	0	0,01	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			773 230	492 274	98,10	
Övriga tillgångar och skulder			14 968		1,90	
FONDFÖRMÖGENHET			788 198	492 274	100,00	

* Baserat på SAX

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar		Andelsägares indirekta kostnader		De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2006-12-31	
Köp	Sälj	Engångsinsättning 10 000 kr	Månadssparande 100 kr		
Old Mutual	19 549	-	-	Ericsson	10,14 %
OMX future	13 740	-	-	Hennes & Mauritz	6,52 %
Skandia	-	8 494	68,23 kr	Nordea	6,18 %
Ericsson	5 954	-	3,72 kr	TeliaSonera	5,71 %
Gambro	-	4 150		Volvo	4,59 %

Fondfakta				
Utdelning SEK/andel	Andelsvärde, SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	
021231	4,16	1 962 575	196 461	
031231	3,87	2 444 113	308 939	
041231	3,03	2 839 222	422 973	
051231	4,12	3 060 341	596 915	
061231	5,73	3 278 702	788 213	

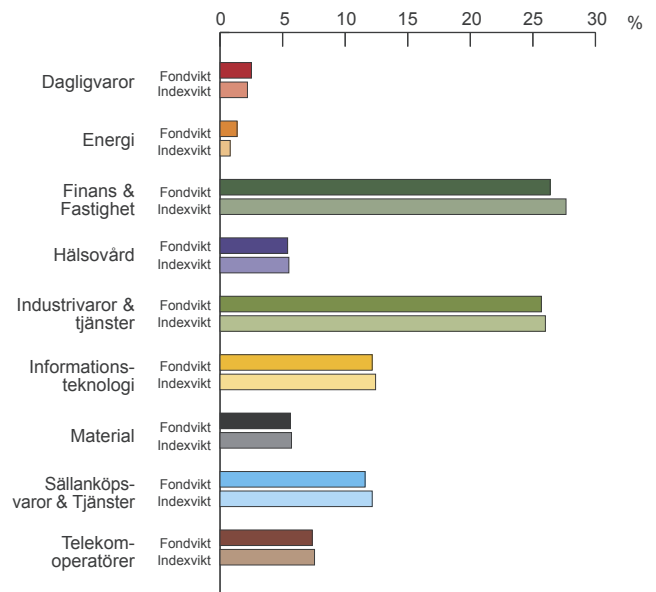
Avkastning och risk			
	Avkastning år 2006	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	26,78 %	183,13 %	12,83 %
SIX RX	28,06 %	176,71 %	12,75 %

IKANO Svensk Aktiefond, fakta

Förvaltare Ola Mårtensson

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	240,40 kr
Fondens utveckling	26,8 %
Six Return Index	28,1 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	11,97 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	13,15 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	30,50 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	32,11 %
Fondens risk	12,83 %
Risk för jämförelseindex	12,75 %
Aktiv risk	1,34 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,07 ggr
Transaktionskostnad	108 tkr
	0,11 %
TER	0,57 %
TKA	0,61 %
Antal andelsägare	13 794 st
Fondförmögenhet	788 213 tkr
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fonnummer	838 441

Branschfördelning



Catella Fondförvaltning AB

Stockholm den 14 februari 2007

Stefan Widenfelt
Ordförande

Stefhan Klang
VD

Lars-Olof Svensson

Cecilia Tufvesson-Marlow

Lars H. Bruzelius

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i Catella Fondförvaltning AB (organisationsnummer 556533-6210) har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av IKANO Svensk Aktiefond för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsrapporten. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna.

Stockholm den 21 februari 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Olof Herolf, Auktoriserad revisor

I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämnelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämnelserna.



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 ska 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.



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

