

A close-up, macro shot of the edge of a gold coin, showing the fine ridges and the metallic texture. The background is a soft, out-of-focus golden glow.

Årsberättelse

07

IKANO Svensk Aktiefond

INNEHÅLL

IKANO Svensk Aktiefond	3–4
Resultat- och balansräkning	5
Fondens innehav	6–8
Fondfakta	9
Styrelse och revisionsberättelse	10
Risk och placeringar	11
Ordlista	12



Texter

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

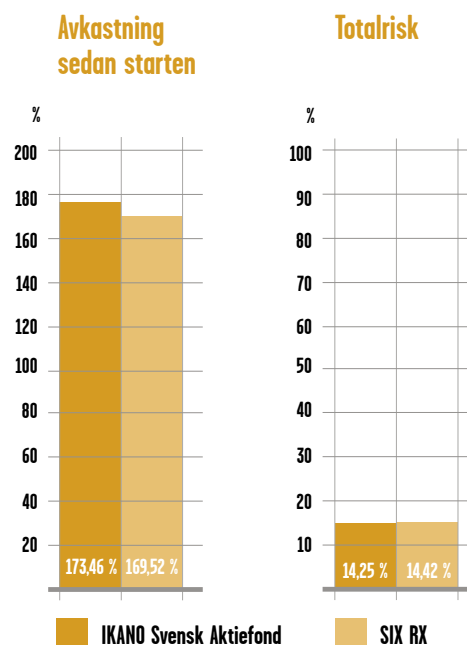
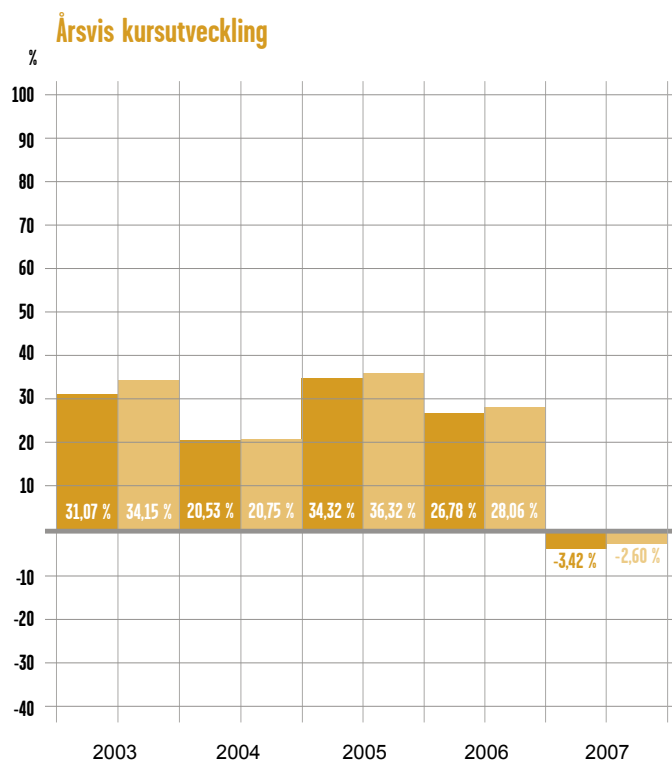
Premiepensionen

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 sjönk under 2007 med 3,4 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som sjönk 2,6 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 173,5 procent medan jämförelseindexet har ökat med 169,5 procent.

Placeringsinriktning

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

Börsen år 2007 har bjudit på en berg-och-dalbana. Första halvan av året gick i högkonjunktens tecken, med stigande börskurser, stigande företagsvinster och fler och större företagsaffärer. Inte sedan 60-talet har våra traditionella verkstadsbolag som till exempel Atlas Copco, Sandvik och SKF gått så bra. Den andra halvan av året har varit precis tvärtom, med sjunkande kurser och nästan inga stora företagsaffärer alls. Företagens vinster har dock inte minskat andra halvåret, vilket visar en annan intressant poäng, nämligen att börsen förutspår lågkonjunkturer långt innan företagsvinsterna visar det. Anledningen till att börsen har gått så dåligt är att den är nervös att den amerikanske konsumenten, speciellt den husägande sorten, ska minska sin konsumtion. När den amerikanska konsumenten mins-

kar sin konsumtion, då saktar hela den globala ekonomin in. Visserligen kompenseras tillväxten i Sydostasien och Östeuropa det amerikanska bortfallet något, men de ekonomierna är inte tillräckligt stora ännu för att helt ta bort effekterna. Statistiken visar inte i skrivande stund någon entydig bild på att konsumtionen i USA skulle ha avtagit, men man kan på goda grunder anta att den amerikanska bostads- och bolånekrisen och den kreditåtstramning den har fört med sig kommer att minska all lånefinansierad konsumtion i USA markant. Amerikanen i gemen måste helt enkelt spara ihop till en större del av sin konsumtion än tidigare och det minskar möjligheterna att köpa varor och tjänster.

Fonden är en indexfond och har som målsättning att avkasta det samma som sitt börsindex (SIXRX) minus förvaltningsavgifterna. Fondens har därför inte vidtagit några speciella åtgärder under nedgången utan strategin att låta fonden vara investerad så som index ligger fast.

Att konjunkturen kommer att vika 2008 är ganska

säkert att säga. Hur börser kommer att gå är dock svårare att sia om. Efter ett fall på över 25 procent från topparna i juni till mitten av januari 2008 har börser tagit höjd för en hel del dåliga nyheter och svagare konjunktur redan. Precis som att börser faller före lågkonjunkturen är ett faktum, brukar den stiga långt innan konjunkturen börjar bättra sig och detta kan mycket väl hända under 2008. Man får dock vara beredd på en skakig resa på vägen dit.

Fondutveckling

Fondandelsvärdet sjönk under 2007 med 3,42 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som sjönk 2,60 procent.

Risiknivån 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 14,25 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 14,42 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 mindre omfattning medan ingen handel skett med optioner.

Utdelning

Fonden lämnar utdelning med 34 420 kkr med avstämningsdag 2008-06-02 och utbetalning 2008-06-09.

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 2007 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.

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 2007-12-28, årets sista handelsdag. 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.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

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

Nytt namn

Måndagen den 11 februari 2008 byter fonden namn till Catella Sverige Passiv.

Styrelse Catella Fondförvaltning AB

Stefan Widenfelt

Ordförande

VD Catella Capital AB

Lars-Olof Svensson

vVD Sparbanken Finn

Cecilia Tufvesson-Marlow

Lars H. Bruzelius

Senior partner BSI & Partners AB

Mattias Karlsson

Suppleant

Sparbanken Gripen

RESULTATRÄKNING, kSEK

	070101-071231	060101-061231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-45 285	145 742
Ränteintäkter	208	117
Utdelningar	27 186	20 523
Övriga intäkter	465	355
Summa intäkter och värdeförändringar	-17 424	166 737
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	4 915	4 016
Ersättning till förvaringsinstitutet	378	158
Räntekostnader	2	10
Övriga kostnader	1	0
Summa kostnader	5 296	4 184
Årets resultat	-22 720	162 553

BALANSRÄKNING, kSEK

		31 december 2007	31 december 2006
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	687 584	773 230
Bank och övriga likvida medel		16 876	15 498
Kortfristiga fordringar		277	364
Summa tillgångar		704 737	789 092
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder		1 805	879
Summa skulder		1 805	879
Fondförmögenhet	Not 2	702 932	788 213
POSTER INOM LINJEN			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		84 210	86 046
Utlånade värdepapper		80 200	72 300
Ställda säkerheter för derivat		1 260	1 143
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,17 %	0,14 %
Övriga ställda säkerheter		0	0
Not 2 till Balansräkning			
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET		2007	2006
Fondförmögenhet vid årets början		788 213	596 915
Andelsutgivning		104 694	136 245
Andelsinlösen		-141 487	-89 739
Årets resultat enligt resultaträkning		-22 720	162 553
Lämnad utdelning		-25 768	-17 761
Fondförmögenhet vid årets slut		702 932	788 213

Not 1 FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			19 145	11 494	2,72	2,49
AarhusKarlshamn	7 300	117,00	854	1 425	0,12	
Axfood	9 000	260,50	2 344	1 530	0,33	
Cloetta	100	228,00	23	23	0,00	
Cloetta utlånat	4 200	228,00	958	954	0,14	
Diamyd Medical	1 800	69,00	124	271	0,02	
Hakon Invest	20 000	132,50	2 650	1 856	0,38	
Hakon Invest utlånat	8 400	132,50	1 113	780	0,16	
Midelfart Sonesson B	9 680	10,00	97	249	0,01	
Midelfart Sonesson B utlånat	320	10,00	3	8	0,00	
Oriflame SDB	88	413,00	36	18	0,01	
Oriflame SDB utlånat	9 169	413,00	3 787	1 915	0,54	
Swedish Match B	46 315	154,50	7 156	2 464	1,02	
ENERGI			11 750	9 026	1,67	1,66
Broström B	10 600	49,80	528	642	0,08	
Broström B utlånat	400	49,80	20	24	0,00	
Concordia	8 500	27,00	229	314	0,03	
Lundin Petroleum	54 200	67,50	3 658	3 853	0,52	
PA Resources	4 958	51,00	253	174	0,04	
PA Resources utlånat	7 042	51,00	359	247	0,05	
Tanganyika Oil Company	1 285	75,50	97	141	0,01	
Tanganyika Oil Company utlånat	7 215	75,50	545	792	0,08	
West Siberian	27 522	4,26	117	154	0,02	
West Siberian utlånat	197 478	4,26	841	1 106	0,12	
Vostok Gas LTD	1 686	524,00	883	298	0,13	
Vostok Gas LTD utlånat	6 164	524,00	3 230	1 091	0,46	
Vostok Nafta Investment	7 300	115,00	839	161	0,12	
Vostok Nafta Investment utlånat	1 300	115,00	149	29	0,02	
FINANS OCH FASTIGHET			184 091	117 435	26,19	27,29
Avanza	5 000	135,50	677	291	0,10	
Balder B utlånat	3 000	80,00	240	297	0,03	
Brinova Fastigheter	4 000	96,75	387	416	0,06	
Bure Equity	13 500	37,90	512	275	0,07	
Carnegie	13 700	125,50	1 719	1 169	0,24	
Carnegie utlånat	300	125,50	38	26	0,01	
Castellum	31 200	67,25	2 098	1 187	0,30	
Catena	90	107,00	10	0	0,00	
Catena utlånat	2 310	107,00	247	0	0,04	
DIÖS	6 600	30,60	202	251	0,03	
East Capital Explorer	2 900	100,00	290	291	0,04	
East Capital Explorer utlånat	2 100	100,00	210	211	0,03	
Fabege	32 000	66,25	2 120	2 015	0,30	
Fastighetspartner	13 000	32,80	426	407	0,06	
Geveko	1 550	125,50	195	332	0,03	
Hagströmer och Qviberg utlånat	4 800	173,00	830	498	0,12	
Handelsbanken A	107 700	207,00	22 294	15 496	3,17	
Heba	1 500	175,50	263	249	0,04	
Heba utlånat	1 000	175,50	175	166	0,02	
Hufvudstaden A	36 050	62,00	2 235	1 385	0,32	
Industrivärden A	52 408	113,25	5 935	3 928	0,84	
Industrivärden A utlånat	14 792	113,25	1 675	1 109	0,24	
Investor B	131 850	147,00	19 382	13 875	2,76	
JM	15 040	132,50	1 993	970	0,28	
Kaupthing Bank utlånat	13 000	91,00	1 183	1 049	0,17	
Kinnevik Investment B	45 250	147,00	6 652	2 278	0,95	
Klövern	27 444	25,50	700	620	0,10	
Klövern utlånat	1 500	25,50	38	34	0,01	
Kungsleden	23 900	72,00	1 721	1 588	0,24	
Latour B	22 750	105,25	2 394	1 431	0,34	
Ljungberggruppen	16 508	63,75	1 052	1 222	0,15	
Ljungberggruppen utlånat	8 092	63,75	516	599	0,07	
Lundbergs B	8 352	368,00	3 074	1 580	0,44	
Lundbergs B utlånat	2 598	368,00	956	491	0,14	
Luxonen	3 100	112,00	347	291	0,05	
Melker Schoerling	20 800	119,00	2 475	2 500	0,35	
Neonet	12 000	42,60	511	383	0,07	
Nordea	441 950	108,00	47 731	26 235	6,79	
Nordnet	29 500	19,20	566	267	0,08	
Novestra utlånat	7 000	8,60	60	262	0,01	
OMX	21 200	261,50	5 544	2 021	0,79	
Ratos	28 000	176,00	4 928	1 690	0,70	
SEB A	48 110	165,50	7 962	5 215	1,13	
SEB A utlånat	69 000	165,50	11 419	7 479	1,62	
Swedbank	88 900	183,00	16 269	12 545	2,31	
Svolder	1 400	57,25	80	110	0,01	
Svolder utlånat	1 000	57,25	57	78	0,01	
Traction B	1 600	68,50	110	122	0,02	
Wallenstam B utlånat	11 600	120,50	1 398	1 162	0,20	
Wihlborgs Fastigheter	6 500	115,75	752	275	0,11	
Öresund	11 000	131,00	1 441	1 061	0,20	
HÄLSOVÅRD			31 525	30 767	4,48	4,42
Active Biotech	957	58,75	56	42	0,01	
Active Biotech utlånat	9 843	58,75	578	432	0,08	
AstraZeneca SDB	54 650	277,00	15 138	19 962	2,15	
Bioinvent A	10 000	18,60	186	164	0,03	
BioPhasia	30 000	5,25	157	228	0,02	
Biotage	8 750	8,60	75	93	0,01	
Biotage utlånat	21 250	8,60	183	225	0,03	
Biovitrum	7 700	76,00	585	892	0,08	
Duni	2 200	49,50	109	105	0,02	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
Duni utlånat	1 000	49,50	49	48	0,01	
Elekta B	16 200	107,75	1 746	1 741	0,25	
Getinge B	34 900	173,50	6 055	2 239	0,86	
Karo Bio	30 000	4,50	135	370	0,02	
Meda A	11 617	80,00	929	470	0,13	
Meda A utlånat	32 827	80,00	2 626	1 327	0,37	
Medivir B	3 765	50,00	188	186	0,03	
Medivir B utlånat	1 035	50,00	52	51	0,01	
Nobel Biocare	97	1 723,00	167	161	0,02	
Orexo	596	47,00	28	68	0,00	
Orexo utlånat	3 004	47,00	141	345	0,02	
Q-Med	9 759	84,00	820	496	0,12	
Q-Med utlånat	9 041	84,00	759	460	0,11	
Raysearch	2 000	190,00	380	350	0,05	
Sectra B	6 400	59,50	381	312	0,05	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER			199 266	110 233	28,35	28,87
ABB	80 099	185,00	14 818	6 829	2,11	
Addtech B	4 400	138,00	607	263	0,09	
Alfa Laval	19 000	364,00	6 916	2 218	0,98	
Assa Abloy B	64 027	129,75	8 308	7 647	1,18	
Atlas Copco A	85 000	96,50	8 202	4 144	1,17	
Atlas Copco A utlånat	54 400	96,50	5 250	2 652	0,75	
Atlas Copco B	75 400	88,25	6 654	2 951	0,95	
B&B Tools	4 900	194,00	951	441	0,14	
BE Group	6 130	57,75	354	405	0,05	
BE Group utlånat	2 870	57,75	166	190	0,02	
Beijer Alma B	6 489	69,25	449	448	0,06	
Beijer Alma B utlånat	411	69,25	28	28	0,00	
Cardo utlånat	5 300	201,00	1 065	992	0,15	
Cision utlånat	20 000	17,00	340	667	0,05	
Fagerhult utlånat	2 600	155,00	403	443	0,06	
Gunnebo	10 000	65,00	650	729	0,09	
Gunnebo Industri utlånat	1 800	141,75	255	378	0,04	
Haldex	5 000	113,50	567	674	0,08	
Hexagon B	45 125	135,50	6 114	2 864	0,87	
HL Display	1 100	195,00	214	166	0,03	
Indutrade	7 800	123,25	961	570	0,14	
Intrum Justitia	13 400	115,00	1 541	711	0,22	
Lindab International	13 600	147,25	2 003	1 734	0,28	
Midway B	5 000	63,75	319	301	0,05	
Munters	12 900	76,75	990	749	0,14	
NCC B	19 350	139,00	2 690	2 402	0,38	
Nederman	3 000	82,50	247	287	0,04	
Nibe Industrier B	18 000	78,00	1 404	915	0,20	
OEM B	6 000	42,90	257	357	0,04	
Peab B	30 200	66,75	2 016	1 257	0,29	
Peab Industri	15 100	57,00	861	0	0,12	
Poolia	2 685	35,00	94	187	0,01	
Poolia utlånat	715	35,00	25	50	0,00	
Proffice	20 000	15,40	308	285	0,04	
Saab B	18 900	129,50	2 448	1 897	0,35	
Sandvik	203 250	111,25	22 612	10 296	3,22	
SAS	28 100	83,00	2 332	1 943	0,33	
Scania B	136 800	154,00	21 067	8 500	3,00	
Seco Tools B	25 600	111,25	2 848	1 554	0,41	
Securitas utlånat	67 310	90,00	6 058	9 139	0,86	
Securitas Direct	66 310	25,90	1 717	0	0,24	
Securitas Systems	66 310	23,00	1 525	0	0,22	
Skanska B	72 800	122,00	8 882	5 867	1,26	
SKF B	77 700	109,50	8 508	4 563	1,21	
Studsvik	2 000	155,00	310	348	0,04	
Sweco B	14 500	65,00	942	426	0,13	
Svedbergs B	2 800	54,00	151	187	0,02	
Systemair	7 500	65,00	487	566	0,07	
Transatlantic	8 000	43,10	345	330	0,05	
Transcom WorldWide B	12 200	48,40	590	581	0,08	
Trelleborg B	15 400	135,50	2 087	1 657	0,30	
Volvo B	365 450	108,50	39 651	17 036	5,64	
Ångpanneföreningen	4 000	169,00	676	409	0,10	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			51 418	72 697	7,31	7,90
Acando utlånat	10 000	14,20	142	148	0,02	
Anoto Group	25 000	9,65	241	336	0,03	
AudioDev	6 000	4,95	30	193	0,00	
Axis AB utlånat	12 200	159,00	1 940	430	0,28	
Beijer Electronics	190	151,00	29	28	0,00	
Beijer Electronics utlånat	1 010	151,00	153	147	0,02	
Boss Media	12 000	14,15	170	328	0,02	
Cyber Com	2 000	58,00	116	107	0,02	
Enea Data	90 500	2,15	195	458	0,03	
Enea Data utlånat	9 500	2,15	20	48	0,00	
Ericsson B	2 761 600	15,18	41 921	62 108	5,96	
HIQ International	14 700	34,00	500	537	0,07	
HIQ International utlånat	300	34,00	10	11	0,00	
IBS B	18 000	13,00	234	354	0,03	
IFS B	60 000	6,20	372	455	0,05	
Lagercrantz utlånat	4 500	29,10	131	149	0,02	
Lawson Software	2 076	65,75	136	73	0,02	
LBI International	189	29,00	5	7	0,00	
LBI International utlånat	10 811	29,00	314	383	0,04	
Micronic Laser Systems	10 000	32,20	322	831	0,05	
Nocom B	9 103	3,82	35	103	0,00	

forts från sidan 7

Not 1 FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
Nocom B utlånat	16 897	3,82	65	192	0,01	
Nolato B	4 000	45,90	184	235	0,03	
Nolato B utlånat	3 000	45,90	138	176	0,02	
Orc Software	3 000	162,50	487	311	0,07	
PartnerTech	3 600	35,70	129	309	0,02	
Semcon	1 380	80,75	111	93	0,02	
Semcon utlånat	1 620	80,75	131	109	0,02	
Sensys Traffic	2 100	2,78	6	17	0,00	
Sensys Traffic utlånat	37 900	2,78	105	299	0,01	
Sigma B	1 178	6,05	7	17	0,00	
Sigma B utlånat	23 822	6,05	144	347	0,02	
Skanditek Industriförvaltning	15 000	25,20	378	383	0,05	
Teleca B	20 000	13,65	273	713	0,04	
Telelogic	49 000	18,70	916	731	0,13	
TietoEnator	4 000	144,50	578	927	0,08	
Tradedoubler	5 400	139,00	751	605	0,11	
MATERIAL			36 710	26 749	5,22	5,44
Billerud	9 750	66,50	648	992	0,09	
Boliden	49 800	81,25	4 046	1 742	0,58	
Holmen B	14 250	240,00	3 420	3 468	0,49	
Höganäs utlånat	7 100	136,75	971	1 399	0,14	
Lundin Mining utlånat	26 400	61,25	1 617	1 609	0,23	
Rottneros	44 000	2,31	102	305	0,01	
SCA B	120 650	114,50	13 814	10 335	1,97	
Scandinavian Mining	14 390	0,00	0	289	0,00	
Scandinavian Mining utlånat	8 600	0,00	0	173	0,00	
SSAB A	167	176,00	29	12	0,00	
SSAB A utlånat	55 344	176,00	9 741	3 962	1,39	
Stora Enso	23 872	97,25	2 322	2 463	0,33	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER			89 154	58 695	12,68	12,38
Autoliv SDB	2 550	349,50	891	647	0,13	
Ballingslöv	2 600	206,00	536	362	0,08	
Betsson utlånat	7 000	83,25	583	220	0,08	
Bilia	4 800	102,50	492	637	0,07	
Björn Borg utlånat	4 700	115,00	540	626	0,08	
Clas Ohlson	11 850	140,00	1 659	1 647	0,24	
Clas Ohlson utlånat	350	140,00	49	49	0,01	
Elanders	1 750	139,00	243	212	0,03	
Electrolux B	52 475	108,50	5 694	8 277	0,81	
Eniro	25 598	58,00	1 485	2 188	0,21	
Gant utlånat	3 000	320,00	960	593	0,14	
Hemtex AB	6 600	74,25	490	444	0,07	
Hennes & Mauritz B	141 874	393,50	55 827	30 422	7,94	
Home Property	600	92,75	56	58	0,01	
Home Property utlånat	2 800	92,75	260	273	0,04	
Husqvarna A	202	76,75	16	0	0,00	
Husqvarna A utlånat	10 100	76,75	775	0	0,11	
Husqvarna B	20 175	76,75	1 548	113	0,22	
Husqvarna B utlånat	36 500	76,75	2 801	205	0,40	
KABE	2 400	80,00	192	354	0,03	
Kapp Ahl	13 000	84,50	1 098	783	0,16	
Mekonomen B	5 200	146,00	759	495	0,11	
Metro International A SDB	54 012	4,85	262	725	0,04	
Metro International A SDB utlånat	64 633	4,85	313	867	0,04	
MTG B	8 390	455,00	3 817	2 302	0,54	
MTG B utlånat	3 360	455,00	1 529	922	0,22	
Net Entertainment	7 000	16,00	112	0	0,02	
New Wave B	12 800	67,50	864	918	0,12	
Nobia	30 900	57,50	1 777	1 200	0,25	
Retail and Brands	12 431	60,25	749	514	0,11	
Rezidor	10	38,90	0	1	0,00	
Rezidor utlånat	25 990	38,90	1 011	1 339	0,14	
Skistar B	6 600	98,50	650	508	0,09	
Unibet Group SDB	5 000	223,00	1 115	794	0,16	
TELEKOMOPERATÖRER			64 273	46 922	9,14	9,56
Millicom SDB utlånat	10 400	748,00	7 779	2 005	1,11	
Net Insight B utlånat	70 000	4,34	304	504	0,04	
Tele 2 B	76 275	129,50	9 878	9 033	1,41	
TeliaSonera	765 500	60,50	46 313	35 379	6,59	
SUMMA AKTIEMARKNAD			687 334	484 016	97,78	100,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
Övrigt						
OMX FUTURE 080125	150	1 083,75	250	0	0,04	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			250	0	0,04	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			687 584	484 016	97,82	
SUMMA VÄRDEPAPPER			687 584	484 016	97,82	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			15 348		2,18	
FONDFÖRMÖGENHET			702 932	484 016	100,00	

* Baserat på SAX

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
Atlas Copco	-	5 562
Nokia	-	3 885
Volvo	-	3 787
OMS 30	3 330	-
Scania	-	2 780

De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2007-12-31

Hennes & Mauritz	7,94 %
Nordea	6,79 %
TeliaSonera	6,59 %
Ericsson	5,96 %
Volvo	5,64 %

Andelsägares indirekta kostnader

Engångsinsättning 10 000 kr

Förvaltningskostnad

68,53 kr

Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad

4,17 kr

Fondfakta

	Utdelning SEK/andel	Andelsvärde, SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
061231	5,73	240,40	3 278 702	788 213
071231	7,93	225,61	3 115 759	702 932

Avkastning och risk

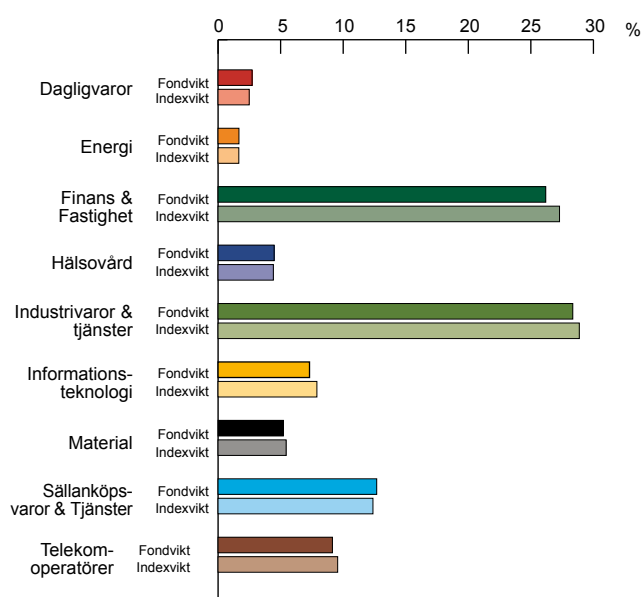
	Avkastning år 2007	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	-3,42 %	173,46 %	14,25 %
SIX RX	-2,60 %	169,52 %	14,42 %

IKANO Svensk Aktiefond, fakta

Förvaltare Ola Mårtensson

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	225,61 kr
Fondens utveckling	-3,42 %
Six Return Index	-2,60 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	21,04 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	22,57 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	10,66 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	11,69 %
Fondens risk	14,25 %
Risk för jämförelseindex	14,42 %
Aktiv risk	1,01 %
Förvaltningsavgift	0,6 %
Försäljningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %
Omsättningshastighet	0,20 ggr
Transaktionskostnad	0,30 mkr
TER	0,08 %
TKA	0,62 %
Antal andelsägare	12 387
Fondförmögenhet	702 932 tkr
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fondnummer	838 441

Branschfördelning





Catella Fondförvaltning AB

Stockholm den 8 februari 2008

Stefan Widenfelt
Ordförande

Stefhan Klang
VD

Lars-Olof Svensson

Cecilia Tufvesson-Marlow

Lars H. Bruzelius

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 februari 2008
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson, Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i IKANO Svensk Aktiefond organisationsnummer 504400-5006

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 2007. 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 revisionsssed 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 8 februari 2008
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson, 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 fondbestämmelserna. 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 fondbestämmelserna.



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

Affärsvärdens 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.

Beta

Den förväntade rörelsen i procent om den underliggande marknaden rör sig 1 procent.

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.

FED

Federal Reserve, amerikanska riksbanken.

Inflation

En allmän prishöjning på marknaden och en sänkning av penningvärdet.

Likviditet

Omedelbar betalningsförmåga, det vill säga tillgång till betalningsmedel.

KPI

Konsumentprisindex.

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.

UNDIX

är ett mått på underliggande inflation som Riksbanken brukar använda som riktmärke för penningpolitiken. Jämfört med konsumentprisindex (KPI) har hushållens räntekostnader för egna hem samt direkta effekter av ändrade indirekta skatter (t.ex. energiskatter) och subventioner exkluderats.

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