

Delårsrapport januari–juni

07

IKANO Svensk Aktiefond



INNEHÅLL

IKANO Svensk Aktiefond	3–4
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

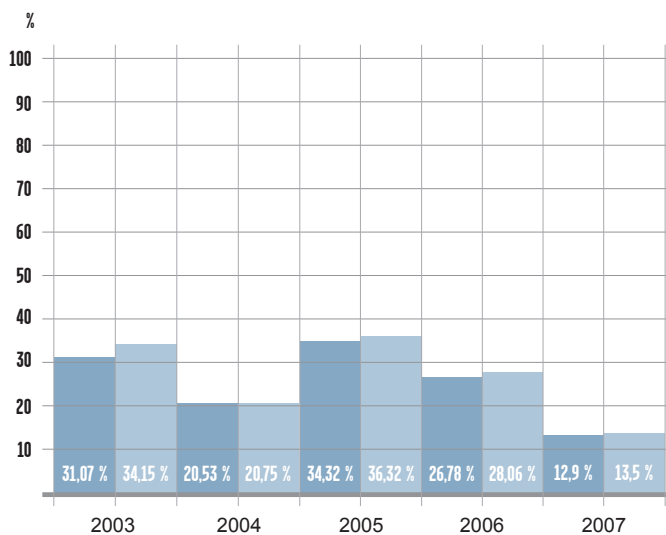
Informationsbroschyr om IKANO Svensk Aktiefond finns att tillgå hos Catella Fondförvaltning AB, Box 7328, 103 90 Stockholm (tel 08-614 25 20) och hos Ikanobanken, Box 717, 343 81 Älmhult (tel 0476-88 000).

IKANO

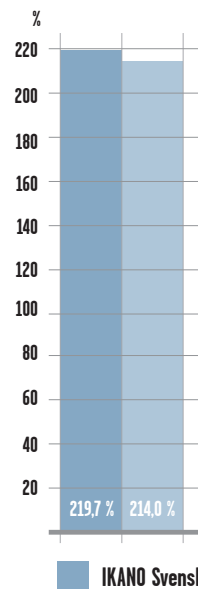
Svensk Aktiefond

Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2007 med 12,9 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 13,5 procent. Sedan starten den 2 oktober 1998 har fonden stigit med 219,7 procent medan jämförelseindexet har ökat med 214 procent.

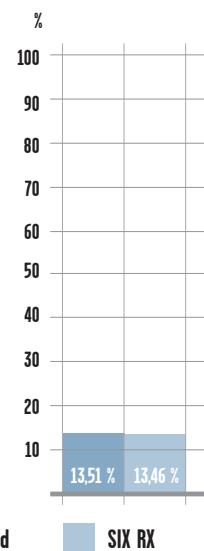
Årvis kursutveckling



Avkastning sedan starten



Totalrisk



Placeringsinriktning

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

Marknadsutveckling

Det första halvåret 2007 utvecklade sig den svenska börsen väl på ett gammalt klassiskt manér.

Den svenska börsen har stigit under det gångna halvåret, speciellt har de traditionella svenska verkstads- och råvarubolagen bidragit till det fina resultatet både i fonden och på marknaden. I vår omvärld har Europa haft en utveckling liknande Sveriges, medan USA har varit något svagare främst på grund av en avmattning i den amerikanska ekonomin. I princip alla världens centralbanker har höjt sina styrräntor som en reaktion på signaler på överhettning i den globala ekonomin och

inflationstendenser. Det återspeglar sig på hela räntemarknaden där både korta och långa räntor har stigit.

Den stora frågan är vad som kommer att hända med den globala konjunkturen. En gammal sanning är att USAs ekonomi bestämmer farten i världsekonomin, USAs konsumenter bestämmer farten i USAs ekonomi och husmarknaden bestämmer farten på konsumenterna. Just nu är bostadsmarknaden i USA svagare än på länge vilket inte borde båda gott för världsekonomin. Men gamla sanningar är till för att ställas på ända. USAs del av världsekonomin är den minsta i modern tid, tillväxten och konsumtionen i de ”nya” industriländerna i Östeuropa och fjärran östern är fortsatt urstark och Europa och Japan växer fortfarande. Eventuellt kommer Europa och Asien ta över taktpinnen ifrån USA, vars konjunktursvacka kanske förblir en inhemsk historia för första gången på länge.

Fondutveckling

Fondandelsvärdet steg under första halvåret 2007 med 12,9 procent, vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som steg 13,5 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 13,51 procent, vilket ska jämföras med motsvarande totalrisk för jämförelseindex som var 13,46 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 lämnade utdelning med 25 768 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 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.

Upplysningar till 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 2007-06-29. 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.

BALANSRÄKNING, kSEK

		30 juni 2007	30 juni 2006
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Not 1	864 598	627 019
Bank och övriga likvida medel		9 447	6 136
Kortfristiga fordringar		1 731	1 677
Summa tillgångar		875 776	634 832
SKULDER			
Finansiella tillgångar med negativt marknadsvärde	Not 1	237	0
Övriga kortfristiga skulder		4 080	6 760
Summa skulder		4 317	6 760
Fondförmögenhet	Not 2	871 459	628 072
POSTER INOM LINJEN			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		49 628	62 323
Utlånade värdepapper		47 265	59 353
Ställda säkerheter för derivat		885	459
Ställda säkerheter för derivat i procent		0,01	0,07
Not 2 till Balansräkning			
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	Not 2	2007	2006
Fondförmögenhet vid årets början		788 213	596 915
Andelsutgivning		60 240	74 541
Andelsinlösen		-52 933	-54 421
Halvårets resultat enligt resultaträkning		101 707	28 798
Lämnad utdelning		-25 768	-17 761
Fondförmögenhet vid halvårets slut		871 459	628 072

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
DAGLIGVAROR			18 405	12 055	2,11	1,92
AarhusKarlskrona	7 300	170,00	1 241	1 425	0,14	
Axfood	10 000	243,00	2 430	1 700	0,28	
Cloetta	4 300	226,00	972	976	0,11	
Diamyd Medical	1 800	83,00	149	271	0,02	
Hakon Invest	30 000	126,25	3 787	2 784	0,43	
Midelfart Sonesson B	7 900	19,70	156	203	0,02	
Midelfart Sonesson B utlånat	2 100	19,70	41	54	0,00	
Oriflame SDB	9 757	322,50	3 147	2 038	0,36	
Swedish Match B	48 915	132,50	6 481	2 603	0,74	
ENERGI			12 579	9 599	1,44	1,57
Broström B	11 000	72,75	800	666	0,09	
Concordia	8 500	45,90	390	314	0,04	
Lundin Petroleum	60 400	68,50	4 137	4 294	0,47	
PA Resources	12 000	72,50	870	420	0,10	
Tanganyika Oil Company	8 500	142,25	1 209	933	0,14	
West Siberian	133 000	6,15	818	745	0,09	
West Siberian utlånat	92 000	6,15	566	515	0,06	
Vostok Gas LTD	8 600	380,50	3 272	1 523	0,38	
Vostok Nafta Investment	8 600	60,00	516	189	0,06	
FINANS OCH FASTIGHET			224 673	126 733	25,78	26,36
Avanza	7 000	127,25	891	407	0,10	
Balder B	3 000	105,00	315	297	0,04	
Brinova Fastigheter	4 000	125,00	500	416	0,06	
Bure Equity	150 000	4,08	612	306	0,07	
Carnegie	14 000	120,25	1 683	1 194	0,19	
Castellum	11 302	82,75	935	430	0,11	
Castellum utlånat	19 898	82,75	1 647	757	0,19	
Catena	2 400	109,00	262	0	0,03	
DIÖS utlånat	6 600	35,80	236	251	0,03	
Fabege	37 564	75,50	2 836	2 366	0,33	
Fastighetspartner	13 000	38,90	506	407	0,06	
Geveko	1 550	200,00	310	332	0,04	
Hagströmer och Qviberg	4 800	220,00	1 056	498	0,12	
Handelsbanken A	115 800	192,50	22 291	16 662	2,56	
Heba	1 500	205,00	307	249	0,04	
Heba utlånat	1 000	205,00	205	166	0,02	
Hufvudstaden A	39 050	79,00	3 085	1 501	0,35	
Industrivärden A	73 400	149,75	10 992	5 502	1,26	
Investor B	141 650	178,00	25 214	14 907	2,89	
JM	16 540	209,00	3 457	1 066	0,40	
Kaupthing Bank utlånat	13 000	125,25	1 628	1 049	0,19	
Kinnevik Investment B	50 050	135,00	6 757	2 520	0,78	
Klövern	28 944	27,20	787	654	0,09	
Kungsleden	25 400	85,75	2 178	1 688	0,25	
Latour B	9 011	122,00	1 099	567	0,13	
Latour B utlånat	15 739	122,00	1 920	990	0,22	
Ljungberggruppen	24 600	97,00	2 386	1 821	0,27	
Lundbergs B	11 450	502,00	5 748	2 166	0,66	
Luxonen	6 600	115,00	759	619	0,09	
Melker Schoerling	22 060	127,00	2 802	2 652	0,32	
Melker Schoerling utlånat	40	127,00	5	5	0,00	
Neonet	12 000	33,20	398	383	0,05	
Nordea	477 050	107,50	51 283	28 318	5,88	
Nordnet	25 318	22,40	567	229	0,07	
Nordnet utlånat	4 182	22,40	94	38	0,01	
Novestra	1 000	11,15	11	37	0,00	
Novestra utlånat	6 000	11,15	67	224	0,01	
Old Mutual	41 000	23,00	943	1 072	0,11	
OMX	22 700	205,00	4 653	2 164	0,53	
Ratos	30 000	218,50	6 555	1 811	0,75	
SEB A	125 410	222,00	27 841	13 594	3,19	
Swedbank	94 700	249,00	23 580	13 364	2,71	
Svolder	2 300	87,00	200	181	0,02	
Svolder utlånat	100	87,00	9	8	0,00	
Traction B	1 600	71,00	114	122	0,01	
Wallenstam B	13 000	160,00	2 080	1 302	0,24	
Wihlborgs Fastigheter	9 000	121,25	1 091	380	0,13	
Öresund	11 000	161,50	1 776	1 061	0,20	
HÄLSOVÅRD			43 084	35 010	4,94	4,85
Active Biotech	11 000	73,75	811	482	0,09	
AstraZeneca SDB	65 250	367,00	23 947	23 834	2,75	
Bioinvent A	10 000	14,75	147	164	0,02	
BioPhausia	3 500	6,90	24	27	0,00	
BioPhausia utlånat	26 500	6,90	183	201	0,02	
Biotage	30 000	11,90	357	318	0,04	
Biovitrum	6 800	102,00	694	788	0,08	
Biovitrum utlånat	900	102,00	92	104	0,01	
Elekta B	16 200	119,00	1 928	1 741	0,22	
Getinge B	37 000	148,25	5 485	2 374	0,63	
Karo Bio	30 000	13,20	396	370	0,05	
Meda A	30	108,25	3	1	0,00	
Meda A utlånat	44 414	108,25	4 808	1 796	0,55	
Medivir B	4 800	65,75	316	238	0,04	
Nobel Biocare utlånat	250	2 234,00	558	414	0,06	
Orexo	3 600	121,00	436	414	0,05	
Q-Med	3 605	98,00	353	183	0,04	
Q-Med utlånat	15 195	98,00	1 489	773	0,17	
Raysearch	2 000	245,00	490	350	0,06	
Sectra B	600	63,00	38	29	0,00	
Sectra B utlånat	8 400	63,00	529	409	0,06	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
INDUSTRIVAROR- OCH TJÄNSTER			256 629	118 735	29,45	29,52
ABB	91 399	156,00	14 258	7 793	1,64	
Addtech B	3 400	169,00	575	203	0,07	
Addtech B utlånat	1 000	169,00	169	60	0,02	
Alfa Laval	20 900	415,00	8 673	2 440	1,00	
Assa Abloy B	68 327	151,50	10 352	8 160	1,19	
Atlas Copco A	139 400	115,00	16 031	6 797	1,84	
Atlas Copco B	98 200	108,00	10 606	3 843	1,22	
B&B Tools	6 400	243,50	1 558	576	0,18	
BE Group	5 600	95,00	532	370	0,06	
BE Group utlånat	3 400	95,00	323	225	0,04	
Beijer Alma B	6 900	112,75	778	476	0,09	
Cardo	7 000	299,50	2 096	1 310	0,24	
Cision utlånat	20 000	26,70	534	667	0,06	
Fagerhult	2 042	160,00	327	348	0,04	
Fagerhult utlånat	558	160,00	89	95	0,01	
Gunnebo	10 000	82,75	827	729	0,09	
Gunnebo Industri	340	198,00	67	71	0,01	
Gunnebo Industri utlånat	1 460	198,00	289	307	0,03	
Haldex	5 000	156,50	782	674	0,09	
Hexagon B	50 625	132,50	6 708	3 213	0,77	
HL Display	1 100	191,00	210	166	0,02	
Indutrade	44	155,00	7	3	0,00	
Indutrade utlånat	7 756	155,00	1 202	566	0,14	
Intrum Justitia	13 400	91,50	1 226	711	0,14	
Karolin Machine Tool	2 000	116,25	232	288	0,03	
Lindab International	200	199,00	40	25	0,00	
Lindab International utlånat	14 900	199,00	2 965	1 899	0,34	
Midway B	5 000	69,00	345	301	0,04	
Munters utlånat	12 900	107,50	1 387	749	0,16	
NCC B	20 850	185,50	3 868	2 588	0,44	
Nederman	3 000	91,50	274	287	0,03	
Nefab	5 400	77,50	418	337	0,05	
Nibe Industrier B	18 000	137,50	2 475	915	0,28	
OEM B	6 000	56,25	337	357	0,04	
Peab B	18 000	214,00	3 852	1 498	0,44	
Poolia	1 096	54,00	59	76	0,01	
Poolia utlånat	2 304	54,00	124	160	0,01	
Proffice	20 000	20,70	414	285	0,05	
Saab B	20 000	182,00	3 640	2 008	0,42	
Sandvik	218 150	139,00	30 323	11 051	3,48	
SAS utlånat	30 100	158,50	4 771	2 081	0,55	
Scania B	148 400	168,00	24 931	9 221	2,86	
Seco Tools B	14 599	132,00	1 927	886	0,22	
Seco Tools B utlånat	12 201	132,00	1 611	741	0,18	
Securitas	71 310	109,00	7 773	9 682	0,89	
Securitas Direct	66 310	18,50	1 227	0	0,14	
Securitas Systems	66 310	23,40	1 552	0	0,18	
Skanska B	77 100	147,50	11 372	6 214	1,30	
SKF B	83 600	144,50	12 080	4 910	1,39	
Studsvik utlånat	2 000	223,00	446	348	0,05	
Sweco B	14 500	66,00	957	426	0,11	
Svedbergs B	2 800	75,75	212	187	0,02	
Transatlantic	8 000	53,75	430	330	0,05	
Transcom WorldWide B	12 200	56,00	683	581	0,08	
Trelleborg B	550	189,50	104	59	0,01	
Trelleborg B utlånat	16 150	189,50	3 060	1 737	0,35	
Volvo B	392 450	137,00	53 766	18 295	6,17	
Ångpanneföreningen	4 000	188,00	752	409	0,09	
INFORMATIONSTEKNOLOGI			94 237	77 380	10,81	11,33
Acando utlånat	10 000	16,00	160	148	0,02	
Anoto Group	1 300	11,20	15	17	0,00	
Anoto Group utlånat	23 700	11,20	265	318	0,03	
AudioDev utlånat	6 000	9,50	57	193	0,01	
Axis AB	1 424	153,00	218	50	0,03	
Axis AB utlånat	13 076	153,00	2 001	461	0,23	
Beijer Electronics	1 200	166,00	199	174	0,02	
Boss Media	12 000	18,90	227	328	0,03	
Enea Data utlånat	100 000	3,26	326	506	0,04	
Ericsson B	2 971 000	27,46	81 584	66 818	9,36	
HIQ International	15 000	40,90	613	548	0,07	
IBS B	18 000	20,40	367	354	0,04	
IFS B	60 000	7,75	465	455	0,05	
Lagercrantz	4 500	38,40	173	149	0,02	
Lawson Software	2 076	66,25	138	73	0,02	
LBI International	11 000	53,50	588	389	0,07	
Micronic Laser Systems	10 000	47,20	472	831	0,05	
Nocom B	24 572	6,25	154	279	0,02	
Nocom B utlånat	1 428	6,25	9	16	0,00	
Nolato B utlånat	7 000	61,00	427	412	0,05	
Orc Software	3 000	184,50	553	311	0,06	
PartnerTech	3 600	107,00	385	309	0,04	
Semcon	800	63,50	51	54	0,01	
Semcon utlånat	2 200	63,50	140	148	0,02	
Sensys Traffic	26 000	4,02	105	205	0,01	
Sensys Traffic utlånat	14 000	4,02	56	110	0,01	
Sigma B	25 000	11,15	279	364	0,03	
Skanditek Industriförvaltning	15 000	43,00	645	383	0,07	
Teleca B	20 000	29,20	584	713	0,07	
Telelogic	49 000	21,00	1 029	731	0,12	
TietoEnator	4 000	219,50	878	927	0,10	
Tradedoubler	5 400	199,00	1 075	605	0,12	

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (kSEK)	Anskaffn.värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %*
MATERIAL			48 873	26 576	5,61	5,80
Billerud	9 750	104,00	1 014	992	0,12	
Boliden	51 800	142,75	7 394	1 812	0,85	
Holmen B	15 150	290,50	4 401	3 687	0,51	
Höganäs	7 100	203,50	1 445	1 399	0,17	
Lundin Mining	26 400	83,25	2 198	1 609	0,25	
Rottneros	13 323	5,50	73	92	0,01	
Rottneros utlånat	30 677	5,50	169	213	0,02	
SCA B	130 050	115,00	14 956	11 140	1,72	
Scandinavian Mining	390	4,10	2	8	0,00	
Scandinavian Mining utlånat	22 600	4,10	93	453	0,01	
SSAB A	48 889	282,50	13 811	2 480	1,58	
Stora Enso	26 072	127,25	3 318	2 690	0,38	
SÄLLANKÖPSVAROR- OCH TJÄNSTER			106 921	63 632	12,27	11,80
Autoliv SDB	3 600	390,50	1 406	914	0,16	
Ballingslöv	2 600	260,00	676	362	0,08	
Betsson utlånat	7 000	61,50	430	220	0,05	
Bilia	4 800	126,00	605	637	0,07	
Björn Borg	4 700	119,75	563	626	0,06	
Clas Ohlson	12 200	152,50	1 860	1 696	0,21	
Elanders	1 750	205,00	359	212	0,04	
Electrolux B	57 175	163,00	9 320	9 019	1,07	
Eniro	31 610	87,25	2 758	2 702	0,32	
Gant	3 000	248,00	744	593	0,09	
Hemtex AB	6 600	131,50	868	444	0,10	
Hennes & Mauritz B	152 424	406,50	61 960	32 684	7,11	
Home Property	3 400	98,50	335	331	0,04	
Husqvarna	56 675	97,50	5 526	318	0,63	
Husqvarna A	16 102	97,50	1 570	0	0,18	
KABE	1 500	120,00	180	221	0,02	
KABE utlånat	900	120,00	108	133	0,01	
Kapp Ahl	13 000	77,25	1 004	783	0,12	
Lindex	13 100	92,25	1 208	988	0,14	
Mekonomen B	1 237	132,00	163	118	0,02	
Mekonomen B utlånat	3 963	132,00	523	377	0,06	
Metro International A SDB	118 645	6,90	819	1 592	0,09	
MTG B	12 350	443,50	5 477	3 389	0,63	
Net Entertainment	7 000	19,00	133	0	0,02	
New Wave B	12 800	81,25	1 040	918	0,12	
Nobia	30 900	85,50	2 642	1 200	0,30	
Retail and Brands utlånat	12 431	85,00	1 057	514	0,12	
Rezidor	1 482	60,00	89	76	0,01	
Rezidor utlånat	24 518	60,00	1 471	1 263	0,17	
Skistar B	1 100	117,00	129	85	0,01	
Skistar B utlånat	5 500	117,00	643	423	0,07	
Unibet Group SDB	5 000	251,00	1 255	794	0,14	
TELEKOMOPERATÖRER			59 197	50 694	6,79	6,87
Millicom SDB	422	633,00	267	81	0,03	
Millicom SDB utlånat	12 178	633,00	7 709	2 348	0,88	
Net Insight B	22 000	6,10	134	158	0,02	
Net Insight B utlånat	48 000	6,10	293	346	0,03	
Tele 2 B	81 175	112,25	9 112	9 614	1,05	
TeliaSonera	825 400	50,50	41 683	38 148	4,78	
SUMMA AKTIEMARKNAD			864 598	520 415	99,21	
ANDRA TILLGÅNGAR						
Övrigt			-237	0	-0,03	
OMX FUTURE 070727	80	1 255,25	-237	0	-0,03	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			-237	0	-0,03	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			864 361	520 415	99,19	
SUMMA VÄRDEPAPPER			864 361	520 415	99,19	
varav med positivt marknadsvärde			864 598	520 415		
varav med negativt marknadsvärdeöpp			237	0		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 098		0,81	
FONDFÖRMÖGENHET			871 459	520 415	100,00	

* Baserat på SAX

Största nettobelopp (kSEK), köp och försäljningar

	Köp	Sälj
OMXS30	-	4 343
Nokia	-	3 885
Atlas Copco	-	3 400
Ericsson	2 080	-
ABB	1 885	-

De 5 bolag som väger tyngst i SIX RX 2007-06-30

Ericsson	9,36 %
Hennes & Mauritz	7,11 %
Volvo	6,17 %
Nordea	5,88 %
TeliaSonera	4,78 %

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
070630	7,93	263,74	3 304 284	871 459

Avkastning och risk

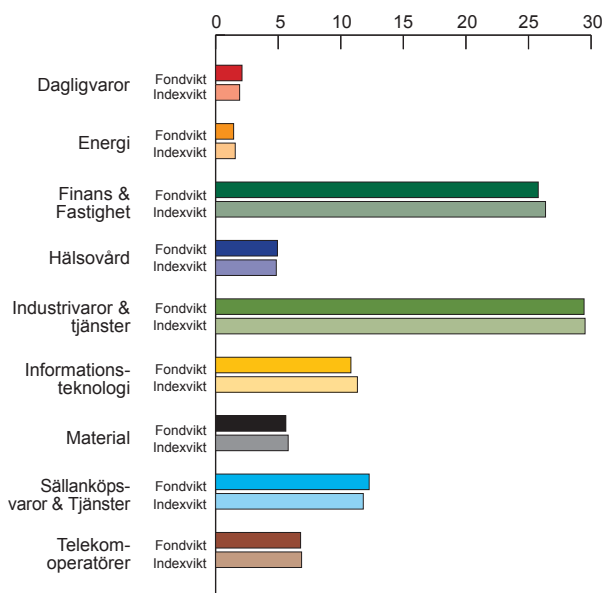
	Avkastning år 2007	Avkastning sedan start	Totalrisk
IKANO Svensk Aktiefond	12,9 %	219,70 %	13,51 %
SIX RX	13,5 %	214 %	13,46 %

IKANO Svensk Aktiefond, fakta

Förvaltare Ola Mårtensson

Fonden startade	1998-10-02
Startkurs	100 kr
Andelskurs	263,74 kr
Fondens utveckling	12,9 %
Six Return Index	13,5 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	20,06 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren	21,46 %
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	30,12 %
Six Return Index genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren	31,20 %
Fondens risk	13,51 %
Risk för jämförelseindex	13,46 %
Aktiv risk	1,18 %
Förvaltningsavgift	0,6%
Försäljningsavgift	0%
Inlösenavgift	0%
Omsättningshastighet	0,22 ggr
Transaktionskostnad	116 tkr
	0,12 %
TER	0,61 %
TKA	0,67 %
Antal andelsägare	13 846 st
Fondförmögenhet	871 458 tkr
Fondens organisationsnummer	504400-5006
PPM fondnummer	838 441

Branschfördelning



Styrelse Catella Fondförvaltning AB

Stefan Widenfelt
Ordförande,
VD Catella Capital AB

Cecilia Tufvesson-Marlow
VD JC

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.

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.

UND1X

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 (till exempel 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