

Årsredogörelse

31 december 2016

ICA Banken Varlig

ICA Banken Måttlig

ICA Banken Modig

Innehåll

3	VD-ord
3	Risk
4	ICA Banken Varlig
6	ICA Banken Måttlig
8	ICA Banken Modig
10	Redovisningsprinciper
11	Styrelse
12	Ersättningar
14	Revisionsberättelse
16	Adresser

Riskinformation

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ingen hänsyn är tagen till inflation. ICA-fonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Kontakta oss enligt kontaktuppgifterna på sista sidan för mer information, fullständig informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse.

Denna årsredogörelse är inte en årsberättelse enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Separata årsberättelser samt separat revisionsberättelse finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.

VD-ord 2016 har varit ett förändringens år

Redan i januari 2016 föll såväl börser som räntor brant och riskpremierna steg i spåren av fallande oljepriser och oro för den underliggande tillväxten. Efter en period av återhämtning under våren kom sedan oron tillbaka med besked i samband med Storbritanniens omröstning avseende sitt EU-medlemskap. Brexit blev ett faktum och alla tillgångar förknippade med risk föll återigen i slutet av juni. Från den lågpunkten fick vi däremot uppleva ett riktigt starkt andra halvår, trots en otippad valseger i USA och fortsatt oro runt banker i Europa.

Årets inledning blev skakig även för ICA fonderna. Precis som för marknaden i stort så var turbulensen som störst i inledningen av 2016, samtrunthalvårsskiftet och därefter har vi sett en tydlig återhämtning och året avslutas positivt. Catella Fondförvaltning, som ansvarar för förvaltningen av ICA fonderna Modig, Måttlig och Varlig, har idag ett förvaltningsteam med en samlad erfarenhet på 190 år, med en bakgrund från många olika organisationer och förvaltningsstilar. Det är min absoluta övertygelse att en stabil fundamental bolagskunskap och en lång erfarenhet från aktiv förvaltning är en grundförutsättning för bra förvaltning.

Sedan finanskrisen 2008 har vi successivt vant oss vid en expansiv räntepolitik. Ända sedan dess har den amerikanska styrräntan legat på 0 procent och flera stora marknader har successivt följt efter. Den allra första höjningen i USA genomfördes under slutet av 2015, men efter förnyad turbulens på marknaderna sköts ytterligare planerande höjningar på framtiden. Det var först ett år senare som styrräntan återigen kunde fortsätta sin normalisering. Vi vet att detta kommer att påverka marknaden. Vi har under hösten sett ett tydligt skifte i marknaden där även de långa räntorna börjat att stiga. Det var förväntningar om en mer expansiv finanspolitik efter det amerikanska presidentvalet som triggade den rörelsen. Med en global marknad som under en flerårsperiod vant sig vid extremt låga räntor så kan en omställning bli smärtsam. Alla tillgångsslag är på något sätt beroende av räntenivån. En förändring kommer därför att trigga såväl omallokeringar som synen på vissa tillgångsslag. Exakt vad detta kommer att leda till är som vanligt svårt att förutspå. Vi vet dock att den låga räntenivån har triggat ett generellt sett högre risktagande



än tidigare när investerare har flytt de lågavkastande riskfria placeringarna i jakt på en högre avkastning. Det kan bli en smärtsam erfarenhet om man i denna jakt helt förbisett riskerna.

Ambitionen hos oss på Catella är alltid göra vårt bästa. Med kunden i fokus försöka fatta så kloka beslut som vi bara kan och vara tydliga och transparenta med hur vi tänker och agerar. Oavsett om marknadsförutsättningarna är enkla eller svåra är det vår uppgift och vårt kall. Vi kan alltid bli lite bättre. Oavsett turbulensen på marknaden vill vi finnas till hands för er kunder och alltid vara en tillgång. En samarbetspartner som man kan ha en rak och öppen dialog med och förlita sig på även när det blåser, med vetskapen om att vi alltid har för avsikt att göra vårt bästa.

Tack återigen för ert förtroende!

Erik Kjellgren

Erik Kjellgren,
VD Catella Fondförvaltning AB

Risk

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har, eller risken att förlora pengar, är att mäta hur mycket fondens avkastning varierat. För en fond med hög totalrisk (till exempel en aktiefond) har avkastningen varierat mer än för en fond med låg totalrisk (till exempel en räntefond med kort löptid på räntebärande tillgångar). Risk och

avkastning hänger dock ihop och en högre risk kan ge en högre avkastning. Värdet på totalrisk anger inom vilket intervall årsavkastningen borde hamna (med 66 procents sannolikhet), det vill säga en fond med en snittavkastning på 5 procent och en totalrisk på 2 procent anger att fondens årliga avkastning borde ligga mellan 3 procent till 7 procent (5 procent \pm 2 procentenheter).

Catella följer här Fondbolagens förenings rekommendation om att 24 månadsvärden skall användas vid mätningen. Ett annat namn för totalrisk är

standardavvikelse beräknat på årsbasis eller volatilitet. Ett annat namn för totalrisk är standardavvikelse beräknat på årsbasis eller volatilitet. 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 börserna är på väg att svänga nedåt på grund av att till exempel konjunkturen försämras. Naturligtvis gäller även motsatsen.

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....	125,77
Antal andelsägare.....	4
Fondförmögenhet (mkr).....	77

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA BANKEN VARLIG	4,96%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	N/A

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste två åren

ICA BANKEN VARLIG	3,45%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	N/A

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste fem åren

ICA BANKEN VARLIG	N/A
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	N/A

RISK (24 MÅNADER)

ICA BANKEN VARLIG	4,49%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	N/A
Active Share (Relevant jämförelseindex saknas)	N/A

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr)	0,03
Transaktionskostnader (mkr)	0,00
i procent av omsatta värdepapper	0,04
Förvaltningsavgift	0,50%
Årlig avgift	0,64%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i	0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	50,61
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	3,31

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG	
Andel av fondens totala omsättning.....	0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT
SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖR-
VALTNING

Andel av fondens totala omsättning	
Catella Avkastningsfond.....	27,09%
Catella Sverige Index.....	8,24%

Fonden är en specialfond

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5644

PPM Fondnummer: ICA Banken Varlig är inte en PPM fond.

Lägre risk, mer räntor

ICA Bankens tre fond-i-fonder har olika risknivå, där ICA Banken Varlig är den fond med lägst risk. Fonden har runt 70 procent investerat i räntefonder och resterande i aktiefonder.

ICA Banken Varlig hade en positiv utveckling om 5 procent 2016. Den svenska börsen hade en utveckling om 9,7 procent vid årsskiftet och den europeiska (STOXX 600) 6,7 procent i SEK. I USA steg aktiemarknaden (S&P 500) med 12,0 procent i lokal valuta, dock har dollarn stärkts och i svenska kronor var utvecklingen 20,3 procent. Världens aktiemarknader (MSCI World) som helhet förändrades 16,3 procent i SEK under året och svenska räntor (OMRX All Bond) avkastade 2,8 procent.

2016 har varit en händelserik period. För ICA Banken Varlig har rörelserna på räntemarknaderna varit speciellt intressanta då fonden investerar största delen av sina medel i räntefonder. De långa statsräntorna, till exempel räntan på 10-åriga svenska statsobligationer, har gjort tre stora rörelser under året. Vid årets början handlades 10-årsräntan runt 1 procent och i takt med att konjunkturprognoserna sänktes i januari och februari sjönk räntan till 0,5 procentsnivå. För en 10-årig obligation innebär ränteförändringen från 1 procent till 0,5 procent en positiv prisförändring om cirka 4,9 procent. Räntan sjönk ytterligare till 0,1 procent efter Brexitomröstningen, då marknaden diskonterade att Brexit skulle leda till låg inflation och lägre tillväxt. Istället tycks det ha blivit tvärtom, konjunkturen håller i sig och framför allt har förväntningarna på inflationen stigit. Det innebär att räntorna också har stigit under hösten och de handlades vid årsslutet på 0,54 procent.

För fondens del innebär det att

investeringen AMF Räntefond Lång har gått särskilt starkt fram till augusti, då den fonden investerar i längre statspapper. Därefter har fonden tappat en del i takt med att räntorna har stigit igen.

Initialt var Brexitomröstningen och Trump negativt för fondens aktieinvesteringar, men vid årsskiftet stod alla aktieinvesteringar utom de i tillväxtmarknaderna högre än före presidentvalet och folkomröstningen.

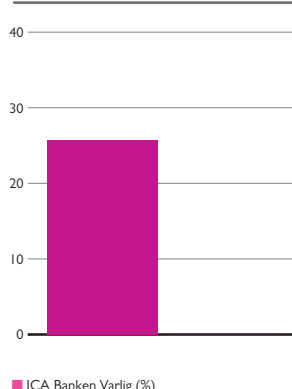
Generellt har fondens investeringar i aktiefonder varit de bästa under året. Största bidraget till fondens avkastning kom från de amerikanska aktieinvesteringarna. Vanguard S&P 500 ETF steg med 20,04 procent och bidrog med 2,09 procentenheter till Varligs avkastning. Catella Sverige Index steg med 9,2 procent (bidrag 1,14 procentenheter) och iShares Core Emerging Markets ETF steg med 17,71 procent (bidrag med 0,38 procentenheter). Det sämsta innehavet var AMF Räntefond Kort som steg med 0,07 procent (bidrag med 0,01 procentenheter). Det är svårt för korträntefonder att prestera när reporäntan är negativ.

Fonden har i snitt haft drygt 15 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året. Dollarn steg med 7,4 procent mot kronan under 2016. Euron står för en mindre del av valutaexponeringen och har stärkts med 4,2 procent under samma period.

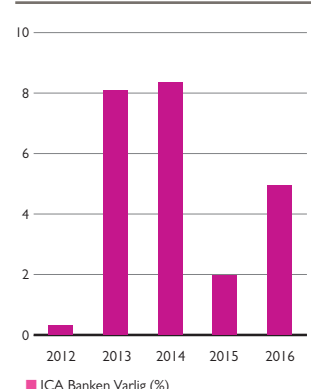
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	73 680	65 312
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	73 680	65 312
Bankmedel och övriga likvida medel	2 882	2 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	4
SUMMA TILLGÅNGAR	76 562	67 411
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	29
Övriga skulder	6	34
SUMMA SKULDER	38	63
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	76 524	67 348
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på fondandelar	3 497	855
Ränteintäkter	-4	-1
Utdelningar	258	218
Valutavinsten och förluster netto	-27	-7
Övriga intäkter	128	116
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	3 852	1 181
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	352	328
Ersättning till förvaringsinstitutet	19	7
Övriga kostnader	4	12
SUMMA KOSTNADER	375	347
ÅRETS RESULTAT	3 477	834
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS Början	67 348	50 590
Andelsutgivning	20 091	36 050
Andelsinlösen	-14 392	-20 126
Årets resultat enligt resultaträkning	3 477	834
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	76 524	67 348

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEKLING ÅRSVIS %



HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
121231	0,00	100,33	256 031	25 686
131231	0,00	108,46	309 803	33 601
141231	0,00	117,51	430 515	50 590
151231	0,00	119,83	562 020	67 348
161231	0,00	125,77	608 457	76 524

HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	2 000	48,76	886	1,16
iShares Core EM IMI, Irland, USD	8 634	21,96	1 722	2,25
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	6 000	22,58	1 298	1,70
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	2 200	556,00	267	0,35
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	5 900	28,56	1 614	2,11
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	2 500	48,18	1 094	1,43
Vanguard S&P 500, Irland, USD	20 235	42,81	7 867	10,28
			14 747	19,27
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			14 747	19,27
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	23 690,0292	360,50	8 540	11,16
			8 540	11,16
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	116 449,3098	112,42	13 091	17,11
AMF Räntefond Lång	45 131,6362	143,60	6 481	8,47
Catella Avkastningsfond	144 752,8561	127,72	18 488	24,16
Spiltan Räntefond Sverige	103 593,9634	119,05	12 333	16,12
			50 393	65,85
SUMMA ÖVRIGA FONDER			58 933	77,01
SUMMA FONDANDELAR			73 680	96,28
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			2 844	3,72
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			76 524	100,00

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde..... 147,13
 Antal andelsägare.....4
 Fondförmögenhet (mkr)..... 122

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA BANKEN MÅTTLIG.....8,58%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste två åren

ICA BANKEN MÅTTLIG.....6,11%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste fem åren

ICA BANKEN MÅTTLIG.....N/A

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

RISK (24 MÅNADER)

ICA BANKEN MÅTTLIG.....8,53%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

Active Share

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,02

Transaktionskostnader (mkr).....0,01

i procent av omsatta värdepapper0,04

Förvaltningsavgift0,75%

Årlig avgift0,91%

Maximal förvaltningsavgift i fonder

som investeras i.....0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr

Förvaltningskostnad (kr).....76,15

Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad (kr).....5,06

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG

Andel av fondens totala omsättning.....0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖR-
VALTNING

Andel av fondens totala omsättning

Catella Avkastningsfond.....29,74%

Catella Sverige Index.....10,81%

Fonden är en specialfond

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5636

PPM Fondnummer: ICA Banken Måttlig är inte en PPM fond.

En väl avvägd blandning av aktier och räntor

ICA Bankens tre fond-i-fonder har olika risknivå, där ICA Banken Måttlig är fonden med medelhög risk. Fonden har runt 60 procent investerat i aktiefonder och resterande i räntefonder.

ICA Banken Måttlig hade en positiv utveckling om 8,6 procent 2016. Den svenska börsen hade en utveckling om 9,7 procent vid årsskiftet och den europeiska (STOXX 600) 6,7 procent i SEK. I USA steg aktiemarknaden (S&P 500) med 12,0 procent i lokal valuta, dock har dollarn stärkts och i svenska kronor var utvecklingen 20,3 procent. Världens aktiemarknader (MSCI World) som helhet förändrades 16,3 procent i SEK under året och svenska räntor (OMRX All Bond) avkastade 2,8 procent.

Det har som vanligt varit ett ovanligt händelserikt år, både på marknaderna och i politiken. Gemensamt för båda är att konsensus har haft helt fel. Inom politiken har västvärldens väljare valt att rösta för förändring, oavsett vilken, framför att behålla förhandsfavoriternas status quo. Förväntningarna hos aktörerna i marknaden har varit att det skulle vara dåligt om förhandsfavoriterna förlorade, men istället har aktier gått mycket starkt efter både Brexit och Donald Trumps vinst. Endast räntor har haft det kämpigt då Trumps ekonomiska program väntas leda till att inflationen äntligen kommer igång. Med stigande inflationsförväntningar ökar förväntningarna på räntehöjningar också och framförallt i USA. Det medför att dollarn stärks gentemot europeiska och andra valutor. Förutom det uppenbara faktum att dollartillgångar gynnas av en starkare dollar så brukar aktier i tillväxtmarknader få det svårare i en sådan miljö. Så har skett även i detta fall, tillväxtmarknadsfonder – är de

aktiefonder som har gått sämst efter presidentvalet i USA.

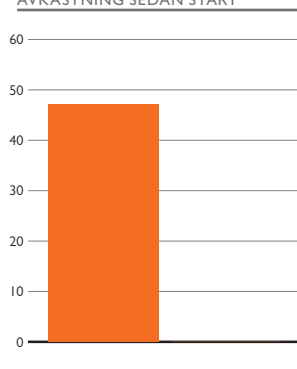
Generellt har fondens investeringar i aktiefonder varit de bästa under året. Största bidraget till fondens avkastning kom från de amerikanska aktieinvesteringarna. Vanguard S&P 500 ETF steg med 20,06 procent och bidrog med 2,83 procentenheter till fondens avkastning. Motsvarande siffror för iShares Core S&P 500 ETF är 19,81 procent (bidrag 1,53 procentenheter). Catella Sverige Index steg med 9,2 procent (bidrag 1,85 procent-enheter) och iShares Core Emerging Markets ETF steg med 17,31 procent (bidrag 0,94 procentenheter). Det innehav som bidrog sämst var AMF Räntefond Kort som steg med 0,06 procent (bidrag 0,01 procentenheter). Alla siffror anges i svenska kronor.

Fonden har i snitt haft nästan 32 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året och dollarn har stigit med 7,4 procent mot kronan. Euron, som har stärkts med 4,2 procent står för en mindre del av valuta-exponeringen i fonden.

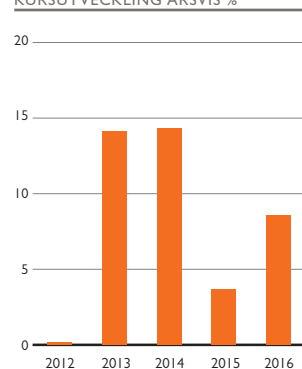
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Tillgångar		
Fondandelar (Not 1)	119 977	97 091
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	119 977	97 091
Bankmedel och övriga likvida medel	2 315	2 802
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	11
SUMMA TILLGÅNGAR	122 295	99 904
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	77	63
Övriga skulder	21	72
SUMMA SKULDER	98	135
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	122 197	99 769
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	2016	2015
Värdeförändring på fondandelar	9 140	1 968
Ränteintäkter	-1	0
Utdelningar	656	581
Valutavinst och förluster netto	-4	-53
Övriga intäkter	173	151
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	9 964	2 647
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	794	717
Ersättning till förvaringsinstitutet	24	8
Övriga kostnader	9	18
SUMMA KOSTNADER	827	743
ÅRETS RESULTAT	9 137	1 904
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS Början	99 769	68 390
Andelsutgivning	34 324	58 070
Andelsinlösen	-21 033	-28 595
Årets resultat enligt resultaträkning	9 137	1 904
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS Slut	122 197	99 769

AVKASTNING SEDAN START



KURSENTVECKLING ÅRSVIS %



HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
121231	0,00	100,19	258 282	25 877
131231	0,00	114,31	336 588	38 476
141231	0,00	130,68	523 353	68 390
151231	0,00	135,51	736 273	99 769
161231	0,00	147,13	830 536	122 197

HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	4 000	48,76	1 771	1,45
iShares Core EM IMI, Irland, USD	25 490	21,96	5 083	4,16
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	4 550	213,41	8 818	7,22
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	15 300	22,58	3 310	2,71
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	9 000	1 556,00	1 090	0,89
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	3 100	21,66	610	0,50
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	17 200	28,56	4 706	3,85
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	9 300	48,18	4 069	3,33
Vanguard S&P 500, Irland, USD	45 800	42,81	17 805	14,57
			47 263	38,68
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			47 263	38,68
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	70 512,0740	360,50	25 420	20,80
			25 420	20,80
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	109 383,6968	112,42	12 297	10,06
AMF Räntefond Lång	44 903,7443	143,60	6 448	5,28
Catella Avkastningsfond	135 111,1763	127,72	17 256	14,12
Spiltan Räntefond Sverige	94 858,0405	119,05	11 293	9,24
			47 294	38,70
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			47 294	38,70
SUMMA FONDANDELAR				
			119 977	98,18
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			119 977	98,18
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			2 220	1,82
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET				
			122 197	100,00

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde..... 179,34
 Antal andelsägare.....4
 Fondförmögenhet (mkr)..... 137

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA BANKEN MODIG 13,14%
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSNISSLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

ICA BANKEN MODIG 9,33%
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSNISSLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste fem åren

ICA BANKEN MODIGN/A
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)N/A

RISK (24 MÅNADER)

ICA BANKEN MODIG 13,93%
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)N/A
 Active Share
 (Relevant jämförelseindex saknas)N/A

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,02
 Transaktionskostnader (mkr).....0,01
 i procent av omsatta värdepapper0,05
 Förvaltningsavgift0,90%
 Årlig avgift 1,07%
 Maximal förvaltningsavgift i fonder
 som investeras i.....0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr
 Förvaltningskostnad (kr).....91,63
 Månadssparande 100 kr
 Förvaltningskostnad (kr).....6,22

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT
 MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG
 Andel av fondens totala omsättning.....0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT
 SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖR-
 VALTNING
 Andel av fondens totala omsättning
 Catella Sverige Index.....29,70%

Fonden är en specialfond

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5628

PPM Fondnummer: ICA Banken Modig är inte en PPM fond.

Svenska och globala aktier

ICA Bankens tre fond-i-fonder har olika risknivå, där ICA Banken Modig är den fond med högst risk. Fonden har runt 100 procent investerat i aktiefonder.

ICA Banken Modig hade en positiv utveckling om 13,14 procent 2016. Den svenska börsen hade en utveckling om 9,7 procent vid årsskiftet och den europeiska (STOXX 600) 6,7 procent i SEK. I USA steg aktiemarknaden (S&P 500) med 12,0 procent i lokal valuta, dock har dollarn stärkts och i svenska kronor var utvecklingen 20,3 procent. Världens aktiemarknader (MSCI World) utvecklades som helhet med 16,3 procent under året i SEK.

Världens aktiemarknader inledde året i moll. Efter svaga PMI-siffror från Kina och ett snabbt fallande oljepris ned mot \$30-strecket, började marknaden diskontera en möjlig lågkonjunktur. Vinstestimatet justerades nedåt och aktiekurserna följde efter. Vid botten i februari hade svenska aktier tappat mer än 13 procent sedan årsskiftet. Den primära drivkraften för aktier har alltid varit vinster och när vinsterna inte tycktes sjunka lika fort som analytikerna hade förutspått i februari vände marknaden uppåt igen. Vinstestimatet har varit stabila eller ökande på de större aktiemarknaderna under det andra halvåret och vare sig Brexit, Donald Trump vinst eller den italienska folkomröstningen har hindrat den positiva kursutvecklingen. Allt är möjligt i aktiemarknaden när vinstestimatet är solida.

Generellt har fondens investeringar i amerikanska aktiefonder varit de bästa under året. Största bidraget till fondens avkastning kom från Vanguard S&P 500 ETF som steg med 20,09 procent och bidrog med 4,58 procentenheter till Modigs avkastning. Motsvarande siffror för iShares

Core S&P 500 ETF är 20,13 procent (bidrag 2,30 procentenheter). Catella Sverige Index steg med 9,2 procent (bidrag 3,26 procentenheter) och iShares Core Emerging Markets ETF steg med 17,71 procent (bidrag 1,39 procentenheter). Det sämsta innehavet var Vanguard FTSE Developpe Europe som steg med 7,20 procent (bidrag 0,61 procent-enheter). Det får räknas som ett bra år när fondens sämsta innehav "bara" stiger med 7,2 procent. Alla siffror anges i SEK.

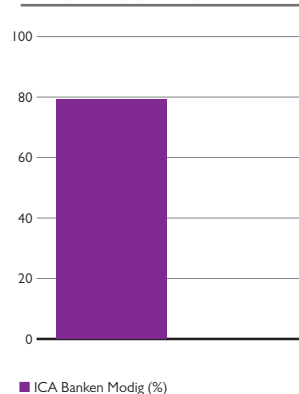
Fonden har i snitt haft nästan 51 procent av sina investeringar i dollar-tillgångar under året och dollarn steg med 7,4 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valuta-exponeringen och har stärkts med 4,2 procent.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

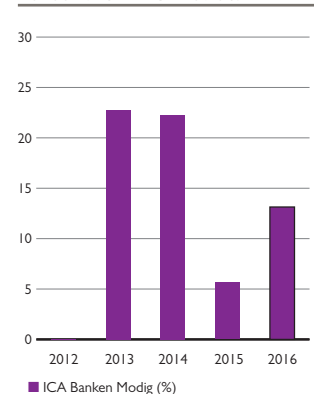
BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	135 499	108 903
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	135 499	108 903
Bankmedel och övriga likvida medel	3 217	2 710
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	19
SUMMA TILLGÅNGAR	138 729	111 632
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	104	84
Övriga skulder	1 288	24
SUMMA SKULDER	1 392	108
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	137 337	111 524
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	14 592	3 398
Ränteintäkter	-2	0
Utdelningar	1 170	1 102
Valutavinsten och förluster netto	39	27
Övriga intäkter	171	153
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	15 970	4 680
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	1 036	979
Ersättning till förvaringsinstitutet	31	6
Övriga kostnader	8	19
SUMMA KOSTNADER	1 075	1 004
ÅRETS RESULTAT	14 895	3 676
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	111 524	79 400
Andelsutgivning	37 711	76 991
Andelsinlösen	-26 793	-48 543
Årets resultat enligt resultaträkning	14 895	3 676
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	137 337	111 524

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	4 600	48,76	2 037	1,48
iShares Core EM IMI, Irland, USD	47 880	21,96	9 548	6,95
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	9 150	213,41	17 733	12,91
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	32 000	22,58	6 923	5,04
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	19 500	556,00	2 362	1,72
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	18 000	21,66	3 541	2,58
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	34 500	28,56	9 440	6,87
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	15 200	48,18	6 650	4,84
Vanguard S&P 500, Irland, USD	76 400	42,81	29 702	21,63
			87 936	64,03
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			87 936	64,03
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	131 935,6807	360,50	47 563	34,63
			47 563	34,63
SUMMA ÖVRIGA FONDER			47 563	34,63
SUMMA FONDANDELAR			135 499	98,66
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			135 499	98,66
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 838	1,34
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			137 337	100,00

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEKLING ÅRSVIS %



HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
121231	0,00	99,95	253 988	25 387
131231	0,00	122,71	339 953	41 714
141231	0,00	150,04	529 198	79 400
151231	0,00	158,51	703 597	111 524
161231	0,00	179,34	765 811	137 337

HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

VALUTAKURSER

Slutkurs 30 december 2016	Kurs
Valuta	
CHF	8,9360
DKK	1,2887
EUR	9,5807
GBP	11,2204
JPY	0,0779
NOK	1,0550
USD	9,0812

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Specialfonder tillämpar Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om Förvaltare av alternativa investeringsfonder, Fondbolagens förenings tillämpliga rekommendationer för redovisning samt ESMA's riktlinjer.

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2016-12-30. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på fondandelar används senast redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument och andra instrument som aktivt handlas på en etablerad marknad används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på andra instrument än de som avses i föregående mening används i normalfallet senaste köp- och/eller säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt fondbolagets bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses värdering som baseras på tillgängliga uppgifter om senaste betalkurs vid externa transaktioner i instrumentet eller indikativ

köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns att tillgå eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Valutakurserna är slutkurserna 2016-12-30. Se sidan 9 för valutakurser.

Negativ ränta har bokförts som negativ avkastning i respektive fond.

Andelsägarens beskattning

Fonden är ett eget skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av de tillgångar som ingår i fonden. Andelsägarna beskattas istället för en schablonintäkt (se nedan).

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av andelar i fonden i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Med avyttring avses bland annat försäljning och inlösen. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet är det inköpspris som erlagts för de avyttrade fondandelarna. Omkostnadsbeloppet beräknas normalt enligt genomsnittsmetoden.

Schablonbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i fonden ska från och med inkomståret 2012 ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av värdet av fondinnehavet vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning, vilket medför ett effektivt skatteuttag på fondvärdet om $(0,4 \times 0,3 =) 0,12$ procent per år. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Övrigt

Om fonden är knuten till investeringsparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatte-regler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

Kontrolluppgifter

Fondbolaget alternativt ICA Banken AB lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i fonden, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrolluppgift

Redovisningsprinciper fortsätter på nästa sida.

Svensk kod för fondbolag

Catella Fondförvaltning AB (Bolaget) är medlem i Fondbolagens förening. 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. Bolaget tillämpar koden. Alla förvaltare, ledning, anställda inom Risk, Compliance och Middle Office samt ansvariga för Business Support och Försäljning med flera hos Bolaget är licensierade av SwedSec. Bolaget har även sett till att styrelsen till hälften består av oberoende ledamöter.

lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget är lön samt rörlig ersättning relaterat till utvecklingen i Bolaget. Information om Bolagets ersättning till anställda finns på vår hemsida eller kan beställas på adress enligt sista sidan.

Information om ersättningar

Information om utbetalda ersättningar under 2016 för bolaget Catella Fondförvaltning AB, se sidan 12. Se även hemsidan (www.catella.se/fonder) samt i bolagets årsredovisning för 2016. De

andelsägare som önskar få Catella Fondförvaltning ABs årsredovisning sända till sig ombedes kontakta oss på telefon 08-614 25 00.

Emissionsgaranti

Fonderna har inte möjlighet att, inom ramen för sina fondbestämmelser och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, garantera emissioner.

Närstående transaktioner

Ingen handel med närstående institut har skett 2016.

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Knut Pedersen

Ordförande
VD Catella AB (publ)

Lars H. Bruzelius

Senior partner BSI & Partners

Peter Friberg

Jur. kand, legitimerad psykolog,
konsult

Johan Nordenfalk

COO Catella AB (publ) samt Fondbolagets ställföreträdande VD

Thomas Raber

VD Alvine Capital
Management Ltd

Ando Wikström

CFO Svenska
Hyreshus AB (SHH)

Ersättningar

Ersättningsprinciper hos Catella Fondförvaltning AB

Beslutsprocessen

Styrelsen i Catella Fondförvaltning AB, Bolaget, fastställde i november 2016 en uppdaterad ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget ingår i en konsoliderad situation med Catella Bank S.A. som

ansvarigt institut och har därför även tagit i beaktande de regelverk som gäller för den konsoliderade situationen.

Samband mellan lön och resultat

Generellt gäller att ersättning till anställda i Bolaget är fast lön samt rörlig ersättning relaterat till utvecklingen i Bolaget och individuell prestation. Ersättningarna är vidare utformade så att Bolagets förmåga att uppnå god lönsamhet på kort och lång sikt möjliggörs. Kombinationen av fast och rörlig

ersättning varierar mellan olika personalkategorier.

Resultatbedömning och riskjustering

Bolaget har tagit fram en process för resultatbedömning och riskjustering av den rörliga ersättningen som tar hänsyn till Bolagets, affärsenheternas och/eller fondernas/diskretionära mandatens samt individens resultat och Bolagets kapital- och likviditetsbehov. Med fonder avses här samtliga fonder Bolaget förvaltar.

INFORMATION OM UTBETALDA ERSÄTTNINGAR UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2016

Affärsområde:	Verkställande ledning	Anställda med strategiska befattningar,	Kontrollfunktioner	Anställda som kan påverka Bolagets eller fondernas risknivå	Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen	Övriga anställda	Totalt
Antal anställda:	1	4	4	16	4	14	43
Ersättning:	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp SEK	Belopp SEK	Belopp (SEK)	Belopp SEK
Totalbelopp för samtliga utbetalda ersättningar	3 512 842	5 020 433	4 193 580	20 404 737	16 241 611	4 543 453	53 916 656
Totalbelopp för utbetald fast ersättning avseende 2016	1 880 842	3 508 433	4 193 580	13 444 737	5 896 277	3 084 120	32 007 989
Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning avseende 2015 och tidigare år	1 632 000	1 512 000	0	6 960 000	10 345 334	1 459 333	21 908 667

Ovanstående redovisade utbetalda fasta och rörliga ersättningar tar inte hänsyn till sociala kostnader med mera.

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den 6 februari 2017

Knut Pedersen
Ordförande

Erik Kjellgren
VD

Lars H. Bruzelius

Peter Friberg

Johan Nordenfalk

Thomas Raber

Ando Wikström

Exempel på Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond/Specialfond X, org.nr xxxxxx-xxxx

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisor (revisorer) i Fondbolaget AB, organisationsnummer xxxxxx-xxxx, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden/Specialfonden X för år ÅÅÅÅ.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder/lagen om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder/Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond/Specialfond Xs finansiella ställning per den 31 december ÅÅÅÅ och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder/lagen om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder/Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Det är [fondbolaget] som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av [rapport X] men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende

denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder/lagen om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder/Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland

upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den XX februari 2017

[Namn på revisionsföretag]

A.A.

Auktoriserad/Godkänd revisor

Separata årsberättelser samt separat revisionsberättelse finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder, samt för specialfonder enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.

ICA banken

ICA Banken AB

Telefon: 033-47 47 90

Epost: icabanken@ica.se

Hemsida: icabanken.se



Catella Fondförvaltning AB
Stockholm

Adress: Birger Jarlsgatan 6
Box 7328

103 90 Stockholm

Telefon: 08-614 25 00

Telefax: 08-611 01 30

Epost: fonder@catella.se

Hemsida: catella.se/fonder