

Halvårsredogörelse

30 juni 2019

ICA Banken Varlig

ICA Banken Måttlig

ICA Banken Modig

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 68 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. 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 till exempel konjunkturen försämras. Naturligtvis gäller även motsatsen.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med till exempel svenska 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, vilket även kallas tracking error. Detta mått anger hur "nära" fonden följer sitt index, en hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Till skillnad från korrelation beror aktiv risk inte bara på riktningen i avkastning utan även på storleken. Det vill säga en fond som har en liten del aktier och resten obligationer kan ändå ha korrelationen 1 mot börsen, men den skulle ha en hög aktiv risk mot börsen. Aktiv risk beräknas som standardavvikelsen av de relativa avkastningarna jämfört med jämförelseindex. Även vid aktiv risk använder Catella månadsvärden (24 mån) vid beräkningen.

Innehåll

2	Risk
3	VD-ord
4	ICA Banken Varlig
6	ICA Banken Måttlig
8	ICA Banken Modig
10	Fondfakta
11	Redovisningsprinciper
12	Styrelse
13	Förvaltarna
14	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, fondfaktblad, årsberättelse och halvårsredogörelse.



VD-ord

Att sätta värde på tiden

Har ägnat några dagar åt att rensa upp i mitt gamla barndomshem och blev starkt påmind om hur saker förändras över tid. Vi hade verkligen en mekanisk skrivmaskin i mitt barndomshem. Dessutom noterar jag att epoken med en fristående separat nummerpresentatör vid telefonen tydligen blev ganska kort, samt att de självklara bankböckerna nu känns som ett minne från en ruskigt avlägsen tid. Bill Gates uttryckte någon gång att ”vi alltid tycks överskatta vad som skall hända under de närmaste två åren, men underskattar vad som kommer att hända under de närmaste tio åren. Låt dig inte luras in i passiviteten.”

Att sätta värde på tiden handlar förstås om mycket mer än så. Vi påminns ibland väldigt plötsligt om livets förgänglighet och den enda slutsats jag själv lyckas dra är att man

måste prioritera sin tid till saker som betyder något. Det känns alltid lite mera meningsfullt om man känner att man åstadkommit något konstruktivt med sin tid, vare sig det handlar om att bygga något, förändra något eller att uppleva något nytt. När ingenting förändras eller ingenting utvecklas känns tiden bortslösad i mitt perspektiv.

När man läste finansiell teori fick man lära sig att tid var pengar. Ränta på ränta har en tendens att föröka sig på ett fascinerande sätt över långa tidsrymder. De sparade slantarna på bankboken förökade sig även historiskt genom en extra inbetalning vid slutet av varje år. Intjänad ränta på kapitalet. Likaså fick man lära sig att göra nuvärdeskalkyler där stora initiala investeringar kunde motiveras genom positiva framtida kassaflöden diskonterade till nuvärde.

I alla skolboksexempel var kapitalkostnaden ett mått på investerarens avkastningskrav. Den rimliga ersättning som investeraren kunde acceptera för att byta köpkraft i nutid mot en köpkraft längre fram i tiden. Självklart förväntades denne investerare att hans investering dessutom skulle generera någon form av överskott, framförallt i jämförelse med en placering på ett bankkonto eller i någon annan riskfri placering.

Över tid bör ovanstående begrepp på något sätt hänga ihop. Den reala ekonomin utvecklas genom stigande produktivitet och genom innovationer som förbättrar levnadsstandarden och ökar effektiviteten i samhället. Ränta för en investerare bör ju under motsvarande period inte bara ge kompensation för inflationen utan även någon form av real kompensation.

Om man tror att dessa trender långsiktigt är intakta känns det väldigt orimligt med dagens prissättning av räntepapper, givet vad vi tror om inflation och real tillväxt över tid. Svensk 10-årsränta runt nollstrecket och en inflation på 2 procent per år innebär att marknaden nu prisat in över 20 procent sämre köpkraft om tio år. Vad är det som skall ge vika? Att utvecklingen plötsligt bara stannar upp? Eller att inflationen övergår i kraftig deflation?

Det kan vara så att det som ser rimligt ut i ett tvåårigt perspektiv blir orimligt i ett tioårigt. Jag tror att marknaden i detta fall underskattar värdet av tiden i det längre perspektivet.

Tiden är ju bland det dyrbaraste vi har. Ta vara på den. Redan nu.

Tillönskar er en riktigt trevlig sommar!

Erik Kjellgren

VD Catella Fondförvaltning AB

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. Fonden har av den oberoende fondutvärderaren Morningstar erhållit högsta betyg 5 stjärnor.

Den främsta anledningen till första halvårets starka utveckling på världens aktiemarknader är den omsvängning i penningpolitiken som amerikanska centralbanken FED signalerade i slutet av december. Detta har, trots svagare ekonomisk utveckling och handelskrig, givit stöd åt aktie och kreditmarknader samtidigt som obligationsräntor fallit till rekordnivåer i Sverige och Europa. Det största hotet mot finansmarknaderna är i dagsläget risken att det stora förtroendet som centralbankerna idag åtnjuter skulle brytas. Detta skulle exempelvis kunna ske genom att penningpolitisk stimulans inte längre effektivt kan stimulera tillväxten, alternativt att högre inflation leder till minskade penningpolitiska stimulanser, vilket kommer att dämpa konjunkturutsikterna.

ICA Banken Varlig gick upp med 6,59 procent under första halvåret 2019. Aktieexponeringen är den främsta anledningen till fondens utveckling. Starkast utveckling har amerikanska aktier haft, mycket tack vare den amerikanska dollarns styrka. Även övriga aktiemarknader har haft en stark utveckling och bidragit positivt till fondens avkastning. Trots det låga ränteläget har fallande långa obligationsräntor lett till positiv avkastning för långa obligationsfonder, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. En konsekvens av det låga ränteläget är att räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet och kort löptid inte kan leverera positiv

avkastning. Fondens innehav i korta räntefonder har haft en svagt negativ avkastning under perioden och därmed dragit ned fondens avkastning.

Då fonden inte valutahedgar sina innehav i utländska tillgångar och den svenska kronan försvagats under perioden har detta bidragit positivt till utvecklingen.

Alla siffror i SEK och inklusive utdelningar.

Förvaltningen av fonden övertogs i början av året av Thomas Elofsson och Henrik Holmer.

BALANSRÄKNING

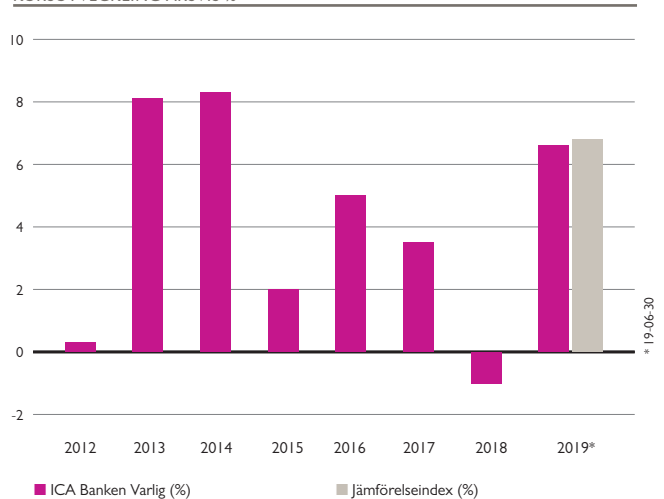
BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-19	31-dec-18
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	77 058	99 034
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	77 058	99 034
Bankmedel och övriga likvida medel	5 184	504
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86	53
Övriga tillgångar	0	2 329
SUMMA TILLGÅNGAR	82 328	101 920
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	44
Övriga skulder	2	6
SUMMA SKULDER	35	50
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	82 293	101 870
POSTER INOM LINJEN		
	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-19	31-dec-18
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	101 870	96 866
Andelsutgivning	19 172	30 878
Andelsinlösen	-44 403	-24 706
Årets resultat enligt resultaträkning	5 654	-1 168
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	82 293	101 870

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	1 365	64,61	818	0,99
iShares Core EM IMI, Irland, USD	5 893	28,32	1 548	1,88
iShares CoreE S&P 500, Irland, USD	689	289,24	1 849	2,25
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	614	40,37	230	0,28
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	4 095	24,27	1 050	1,28
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	1 500	1 625,00	210	0,26
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	5 392	30,18	1 719	2,09
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	2 457	57,51	1 311	1,59
Vanguard S&P 500, Irland, USD	13 809	55,65	7 128	8,66
			15 863	19,28
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			15 863	19,28
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Hållbart Beta A	19 420,2633	452,29	8 784	10,67
			8 784	10,67
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	108 582,4046	111,46	12 103	14,71
AMF Räntefond Lång	46 894,3569	149,73	7 021	8,53
Catella Avkastningsfond	165 225,0996	129,60	21 413	26,02
Spiltan Räntefond Sverige	96 669,8122	122,83	11 874	14,43
			52 411	63,69
SUMMA ÖVRIGA FONDER			61 195	74,36
SUMMA FONDANDELAR			77 058	93,64
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			77 058	93,64
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 235	6,36
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			82 293	100,00

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
171231	0,00	130,21	743 948	96 867
181231	0,00	128,97	789 863	101 870
190630	0,00	137,47	598 623	82 293

KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



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.

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

En väl avvägd blandning av aktier och räntor

ICA Bankens tre fond-i-fonder har olika risknivå, där ICA Banken Måttlig är en fond med väl avvägd mix av räntor och aktier. Fonden har runt 60 procent investerat i aktiefonder och resterande i räntefonder. Fonden har av den oberoende fondutvärderaren Morningstar erhållit högsta betyg 5 stjärnor.

Den främsta anledningen till första halvårets starka utveckling på världens aktiemarknader är den omsvängning i penningpolitiken som amerikanska centralbanken FED signalerade i slutet av december. Detta har, trots svagare ekonomisk utveckling och handelskrig, givit stöd åt aktie och kreditmarknader samtidigt som obligationsräntor fallit till rekordnivåer i Sverige och Europa. Det största hotet mot finansmarknaderna är i dagsläget risken att det stora förtroendet som centralbankerna idag åtnjuter skulle brytas. Detta skulle exempelvis kunna ske genom att penningpolitisk stimulans inte längre effektivt kan stimulera tillväxten, alternativt att högre inflation leder till minskade penningpolitiska stimulanser, vilket kommer att dämpa konjunkturutsikterna.

ICA Banken Måttlig gick upp med 12,35 procent under första halvåret 2019. Aktieexponeringen är den främsta anledningen till fondens utveckling. Starkast utveckling har amerikanska aktier haft, mycket tack vare den amerikanska dollarns styrka. Även övriga aktiemarknader har haft en stark utveckling och bidragit positivt till fondens avkastning. Trots det låga ränteläget har fallande långa obligationsräntor lett till positiv avkastning för långa obligationsfonder, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. En konsekvens av

det låga ränteläget är att räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet och kort löptid inte kan leverera positiv avkastning. Fondens innehav i korta räntefonder har haft en svagt negativ avkastning under perioden och därmed dragit ned fondens avkastning.

Då fonden inte valutahedgar sina innehav i utländska tillgångar och den svenska kronan försvagats under perioden har detta bidragit positivt till utvecklingen.

Alla siffror i SEK och inklusive utdelningar.

Förvaltningen av fonden övertogs i början av året av Thomas Elofsson och Henrik Holmer.

BALANSRÄKNING

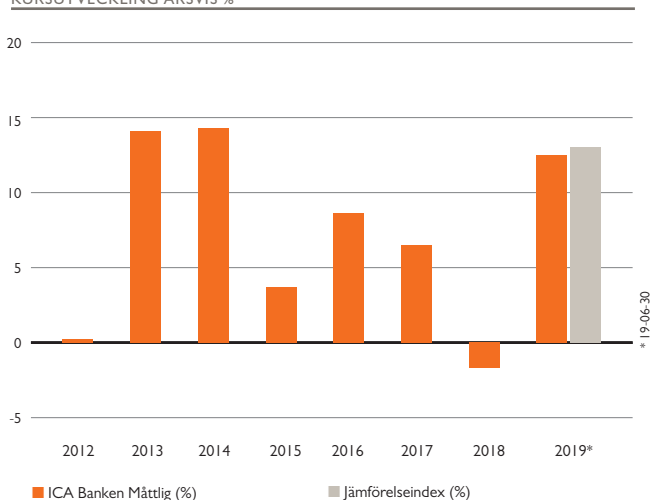
BALANSRÄKNING KSEK	30-juni-19	31-dec-18
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	154 700	167 740
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	154 700	167 740
Bankmedel och övriga likvida medel	8 993	1 842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304	156
Övriga tillgångar	0	1 458
SUMMA TILLGÅNGAR	163 997	171 196
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	113
Övriga skulder	20	73
SUMMA SKULDER	120	186
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	163 877	171 010
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-19	31-dec-18
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	171 010	158 964
Andelsutgivning	33 599	57 344
Andelslösning	-59 776	-41 540
Årets resultat enligt resultaträkning	19 044	-3 758
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	163 877	171 010

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	3 092	64,61	1 853	1,13
iShares Core EM IMI, Irland, USD	19 703	28,32	5 177	3,16
iShares CoreE S&P 500, Irland, USD	6 300	289,24	16 904	10,32
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	1 932	40,37	724	0,44
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	11 827	24,27	3 031	1,85
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	7 000	1 625,00	980	0,60
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	8 116	25,53	1 922	1,17
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	23 576	30,18	7 117	4,59
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	11 827	57,51	6 309	3,85
Vanguard S&P 500, Irland, USD	32 697	55,65	16 879	10,30
			61 297	37,40
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			61 297	37,40
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Hållbart Beta A	80 952,8848	452,29	36 614	22,34
			36 614	22,34
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	114 365,7095	111,46	12 747	7,78
AMF Räntefond Lång	54 418,7726	149,73	8 148	4,97
Catella Avkastningsfond	163 101,4254	129,60	21 138	12,90
Spiltan Räntefond Sverige	120 125,1362	122,83	14 755	9,00
			56 788	34,65
SUMMA ÖVRIGA FONDER			93 402	57,00
SUMMA FONDANDELAR			154 700	94,40
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			154 700	94,40
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			9 177	5,60
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			163 877	100,00

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
171231	0,00	156,70	1 014 423	158 964
181231	0,00	154,00	1 110 422	171 010
190630	0,00	173,02	947 137	163 877

KURSVÄRDE UTVECKLING ÅRSVIS %



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

Svenska och globala aktier

ICA Bankens tre fond-i-fonder har olika risknivå, där ICA Banken Modig är den fond med högst möjlighet till avkastning men också största svängningarna i andelsvärdet. Fonden har nära 100 procent investerat i aktiefonder. Fonden har av den oberoende fondutvärderaren Morningstar erhållit näst högsta betyg 4 stjärnor.

Den främsta anledningen till första halvårets starka utveckling på världens aktiemarknader är den omsvängning i penningpolitiken som amerikanska centralbanken FED signalerade i slutet av december. Detta har, trots svagare ekonomisk utveckling och handelskrig, givit stöd åt aktie och kreditmarknader samtidigt som obligationsräntor fallit till rekordnivåer i Sverige och Europa. Det största hotet mot finansmarknaderna är i dagsläget risken att det stora förtroendet som centralbankerna idag åtnjuter skulle brytas. Detta skulle exempelvis kunna ske genom att penningpolitisk stimulans inte längre effektivt kan stimulera tillväxten, alternativt att högre inflation leder till minskade penningpolitiska stimulanser, vilket kommer att dämpa konjunkturutsikterna.

ICA Banken Modig gick upp med 19,81 procent under första halvåret 2019. Den största exponering är mot amerikanska och svenska aktier. Under perioden har amerikanska aktier haft den starkaste utvecklingen, mycket tack vare den amerikanska dollarns styrka. Även exponeringen mot svenska och europeiska aktier har haft en stark utveckling. Fördelningen mellan olika regionala aktiemarknader har varit gynnsam för fondens avkastning, då de

marknader med den lägsta exponeringen är också de som under perioden haft något lägre avkastning. Sämst utveckling har japanska marknaden haft och det har också varit den region fonden haft minst exponering mot.

Då fonden inte valutahedgar sina innehav i utländska tillgångar och den svenska kronan försvagats under perioden har detta bidragit positivt till utvecklingen.

Alla siffror i SEK och inklusive utdelningar.

Förvaltningen av fonden övertogs i början av året av Thomas Elofsson och Henrik Holmer.

BALANSRÄKNING

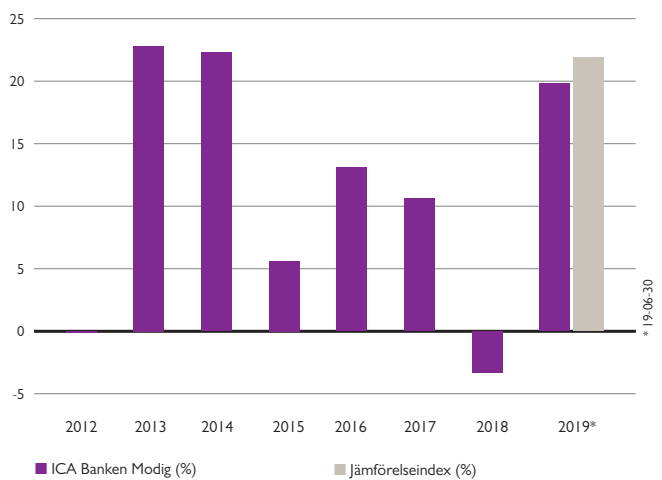
BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-19	31-dec-18
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	256 430	199 858
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	256 430	199 858
Bankmedel och övriga likvida medel	5 460	1 769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	868	306
Övriga tillgångar	0	1 032
SUMMA TILLGÅNGAR	262 758	202 965
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	192	162
Övriga skulder	116	236
SUMMA SKULDER	308	398
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	262 450	202 567
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-19	31-dec-18
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	202 567	186 885
Andelsutgivning	50 060	82 748
Andelsinlösen	-31 481	-57 999
Årets resultat enligt resultaträkning	41 304	-9 067
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	262 450	202 567

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	4 600	64,61	2 757	1,05
iShares Core EM IMI, Irland, USD	55 880	28,32	14 683	5,59
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	16 300	289,24	43 737	16,66
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	38 000	24,27	9 740	3,71
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	29 500	1 625,00	4 129	1,57
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	27 000	25,53	6 396	2,44
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	77 550	30,18	24 727	9,42
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	27 400	57,51	14 617	5,57
Vanguard S&P 500, Irland, USD	87 900	55,65	45 375	17,29
			166 161	63,31
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			166 161	63,31
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Hållbart Beta A	199 582,8194	452,29	90 269	34,39
			90 269	34,39
SUMMA ÖVRIGA FONDER			90 269	34,39
SUMMA FONDANDELAR			256 430	97,71
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			256 430	97,71
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			6 020	2,29
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			262 450	100,00

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
171231	0,00	198,28	942 526	186 885
181231	0,00	191,66	1 056 884	202 567
190630	0,00	229,63	1 142 933	262 450

KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



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

Fondfakta

FOND	ICA BANKEN MODIG	ICA BANKEN MÅTTLIG	ICA BANKEN VARLIG
Ansvarig förvaltare	Thomas Elofsson Henrik Holmer	Thomas Elofsson Henrik Holmer	Thomas Elofsson Henrik Holmer
Startdag	2012-10-10	2012-10-10	2012-10-10
Startkurs kr	100	100	100
Fondtyp	Specialfond	Specialfond	Specialfond
Org nr	515602-5628	515602-5636	515602-5644
PPM Fondnummer	ICA Banken Modig är ej en PPM-fond	ICA Banken Måttlig är ej en PPM-fond	ICA Banken Varlig är ej en PPM-fond
Fondförmögenhet (kkr)	262 450	163 877	82 293
Andelsvärde	229,63	173,02	134,41
Antal andelar	1 142 933	947 137	598 623
AVKASTNING			
Jämförelseindex	35% SIX RX, 65% MSCI AC World (infördes 2019-01-01)	20% SIX RX, 40% MSCI AC World, 30% OMRX T-Bill, 10% OMRX T-Bond (infördes 2019-01-01)	10% SIX RX, 20% MSCI AC World 50% OMRX T-Bill, 20% OMRX T-Bond (infördes 2019-01-01)
Fondens avkastning innevarande år (%)	19,81	12,35	6,59
Jämförelseindexets avkastning innevarande år (%)	21,85	12,98	6,77
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	10,07	6,55	3,48
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	N/A	N/A	N/A
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	11,33	7,29	4,03
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	N/A	N/A	N/A
Fondens avkastning sedan start (%)	129,63	73,02	37,47
Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)	N/A	N/A	N/A
RISK (24 månader)			
Totalrisk fond (%)	13,55	8,22	4,23
Totalrisk jämförelseindex (%)	N/A	N/A	N/A
Aktiv risk (%)	N/A	N/A	N/A
OMSÄTTNINGSHASTIGHET & KOSTNADER			
Omsättningshastighet (ggr)	0,01	0,14	0,15
Transaktionskostnader (mkr)	0,01	0,02	0,01
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,06	0,03	0,03
Förvaltningsavgift (%)	0,90	0,75	0,50
Debiterad förvaltningsavgift % (fast och rörlig)**	N/A	N/A	N/A
Årlig avgift %*	1,02	0,86	0,61
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i (%)	0,70	0,70	0,70
<small>*Se redovisningsprinciper sid 11</small>			
<small>** För fonder med resultatbaserat arvode redovisas kostnader i årsrapporten</small>			
HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG			
Andel av fondens totala omsättning %	0,00	0,00	0,00
HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖRVALTNING			
Andel av fondens totala omsättning %	Catella Sv Hållbart Beta A, 25,27	Catella Sv Hållbart Beta A, 27,03 Catella Avkastningsfond, 13,08	Catella Avkastningsfond, 32,20 Catella Sv Hållbart Beta A, 12,08
VALUTAKURSER Slutkurser per 2019-06-28			
EUR	10,5631	10,5631	10,5631
JPY	0,0861	0,0861	0,0861
USD	9,2769	9,2769	9,2769

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.

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 2019-06-28. 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 normal-fallet 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 AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltarens bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Valutakurserna är slutkurserna 2019-06-28. Se sidan 10 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 investerings-sparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatte-regler. Även för juridiska personer

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 med ett undantag. Värdering av värdepapper, vid andra månadsslut än juni och december, sker till slutkurs om dessa finns tillgängliga vid tidpunkten för beräkning av NAV-kurs den dagen. Alla förvaltare, ledning, anställda inom Risk, Middle Office och Försäljning samt ansvariga för Compliance och Business Support hos Bolaget är licensierade av SwedSec. Bolaget har även sett till att styrelsen till minst hälften består av oberoende ledamöter.

och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

Kontrolluppgifter

AIF-förvaltaren alternativt ICA Banken AB lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i fonden, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i AIF-förvaltaren 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 2019 för Catella Fondförvaltning AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2019.

Emissionsgaranti

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

Närstående transaktioner

Handel med närstående bolag har skett i vissa fonder under perioden, se närmare under respektive fonds Fondfakta.

Avgifter

I de fall Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga fonder så debiteras Fonden en lägre årlig förvaltningssavgift i den underliggande fonden för förvaltningen till AIF-förvaltaren.

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

Helena Nordman-Knutson

Executive director, partner,
Hallvarsson & Halvarsson

Thomas Raber

VD Alvine Capital
Management Ltd

Förvaltare



Förvaltare: Thomas Elofsson, f 1969
Bolagets ställföreträdande vd
Fond: ICA Banken Varlig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Modig
Utbildning: Economics & Capital Markets Analysis, Uppsala University -1993
Bakgrund: SEB Fonder, Associate Portföljförvaltare 1995-1997
SEB Fonder, Portföljförvaltare, German Bonds, 1997, US Bonds 1997-1998
Handelsbanken, Portföljförvaltare, International Bonds & Currencies, 1998-2000
Danske Bank, Equity Trader/Arbitrage, 2000-2001
Erik Penser FK, Equity Trader/Arbitrage, 2001-2003
Länsförsäkringar VN, Portföljförvaltare, Västernorrlandsfonden, 2003-2006
Skandia Liv, Portföljförvaltare, Asset Allocation, 2006-2010, Senior Portföljförvaltare, Asset Allocation, 2010-2013
Skandia Investment Management, Head of Investment Strategy, 2013-2016
Catella, Portföljförvaltare, 2016-



Förvaltare: Henrik Holmér, f 1979
Fond: ICA Banken Varlig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Modig
Utbildning: MSc Economics and Business Administration, Stockholms Universitet 2005
Bakgrund: Catella, Fondadministration, 2005-10
Catella, Assisterande Portföljförvaltare, 2009-10
Catella, Portföljförvaltare, 2010-

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