

# Halvårsredogörelse

30 juni 2020

---

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 Förvaltare
- 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

Det är med stor ödmjukhet och tillförsikt som jag tar mig an VD uppdraget för Catella Fonder efter Erik Kjellgren. Jag ber här att få tacka Erik för de insatser han gjort för Catella Fonder.

Vi befinner oss i en miljö och omvärld som är annorlunda och där situationen med Covid-19 påverkar vår tillvaro. Det påverkar självfallet även vår verksamhet. Vi måste förhålla oss till de restriktioner och råd som myndigheter och regering utfärdar och samtidigt bedriva vår verksamhet på ett fungerande sätt. Jag tycker att vi har hittat en balans i det nu när semestrarna börjar lida mot sitt slut och skolorna öppnat efter sommarlovet. Vi kommer att vara lyhörda för förändringar i Covid-19 situationen och försöka att agera snabbt om det krävs.

I min VD-roll ingår att arbeta med strategin för Catella Fonder. Ett arbete

som redan påbörjats. Jag tänkte inte orda så mycket om strategiarbetet annat än att vi redan är på gång med det. På agendan ligger bland annat tre högtintressanta nya fonder inom fastighetssegmentet som vi hoppas att kunna presentera under hösten. Vi har också planer på nya produkter inom våra befintliga segment och inom andra helt nya segment. Mer om det längre fram.

Jag har fått ett gott intryck av Catella Fonders personal under min korta tid som VD. God kompetens och en vilja att ta oss vidare är en bra sammanfattning. Flera av våra medarbetare känner jag sedan tidigare från min roll som ansvarig för alternativa investeringar på Catella. Det gör mitt initiala arbete betydligt enklare.

Catella Fonder kommer att ha två delägare framöver, Catella AB och

Athanase Industrial Partners. Jag har sedan tidigare en bra relation till båda ägarna och tror att vi i dem kommer att få gott stöd för vår framtida verksamhet.

Med dessa meningar tänkte jag avsluta mitt första VD-ord.

Följ med oss även framöver, invänta våra nya produkter och kom gärna med återkoppling.

*Med Vänliga Hälsningar*

*Fredric Calles*  
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 hedgefonder och resterande i aktiefonder.

Efter en lugn inledning av året, prisades marknaden för mer riskabla tillgångar om kraftigt under mars i spåren av coronavirusets framfart. För att stoppa smittspridningen infördes karantän i många länder och den ekonomiska aktiviteten avstannade abrupt. Det största hotet mot krediter är en svag ekonomisk utveckling och den omprisning som skedde i mars är i det perspektivet logisk. Både centralbankschefer och finansministrar har agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna.

Under första halvåret har aktieexponeringen i fonden stöpts om och fonden följer numera Catellas exkluderingskriterier. Mer information kring våra exkluderingskriterier finns på <https://www.catella.com/sv/sverige/catella-fonder/policyer-och-rapporter/principer-for-aktieagarengagemang-o-hallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden inte investerar i fossil produktion.

Vidare har fondens innehav i penningmarknadsfonder och obligationsfonder med högre ränterisk avvecklats helt och delvis ersatts med innehav i av Catella förvaltade hedgefonder. De tre fonderna är Catella Hedgefond, Catella Nordic Long/Short Equity och Catella Credit Opportunity. Den förväntade avkastningen på penningmarknadsfonder och obligationsfonder med högre ränterisk understiger nu inflationstakten. Hedgefonder har friare placeringsregler och har ambition att

skapa positiv absolutavkastning oavsett marknadsmiljö. Under perioden har samtliga ETF:er avvecklats och den icke svenska aktieexponeringen har ersatts med Handelsbankens etiska indexfonder. Ett nytt inslag är nu ett innehav i Handelsbankens Globala Småbolag Criteria Index som uppgår till cirka 3 procent av fondförmögenheten. Aktieexponeringen uppgick till drygt 25 procent den sista juni.

ICA Banken Varlig sjönk med 1,42 procent under första halvåret 2020. Fondens jämförelseindex sjönk med 0,98 procent under perioden. Aktieexponeringen är den främsta anledningen till fondens utveckling. Hedgefonderna har sammantaget bidragit positivt till fondens utveckling sedan de köptes.

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

Alla siffror i SEK och inklusive utdelningar.

## BALANSRÄKNING

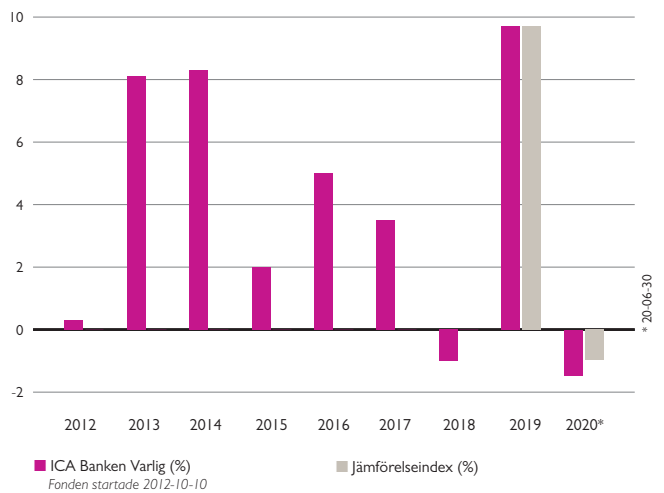
BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	85 601	84 579
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	85 601	84 579
Bankmedel och övriga likvida medel	5 412	8 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	17
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>91 066</b>	<b>92 643</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	40
Övriga skulder	234	49
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>273</b>	<b>89</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>90 793</b>	<b>92 554</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-20</b>	<b>31-dec-19</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>92 554</b>	<b>101 870</b>
Andelsutgivning	27 244	41 305
Andelsinlösen	-27 298	-58 753
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 707	8 132
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>90 793</b>	<b>92 554</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>FONDER</b>				
<b>AKTIEFOND</b>				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	73 363,9830	99,47	7 298	8,04
Catella Sverige Hållbart Beta A	19 420,2633	477,23	9 268	10,21
Global Småbolag Index Criteria AI	22 811,5198	114,04	2 601	2,87
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	22 328,9800	154,30	3 445	3,79
SHB Global Index Criteria AI	20 724,6720	302,90	6 278	6,91
SHB USA Index Criteria AIS	3 734,7401	442,28	1 652	1,82
			<b>30 542</b>	<b>33,64</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Avkastningsfond	191 999,6846	128,71	24 712	27,22
Catella Credit Opportunity	106 859,0730	114,52	12 238	13,48
			<b>36 950</b>	<b>40,70</b>
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	115 176,7910	157,23	18 109	19,95
			<b>18 109</b>	<b>19,95</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>			<b>85 601</b>	<b>94,28</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>85 601</b>	<b>94,28</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>5 192</b>	<b>5,72</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>90 793</b>	<b>100,00</b>

## 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
191231	0,00	141,43	654 409	92 554
200630	0,00	139,42	651 194	90 793

## 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.

Riskbedömningsmetod 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 och hedgefonder.

Efter en lugn inledning av året, prisades marknaden för mer riskabla tillgångar om kraftigt under mars i spåren av coronavirusets framfart. För att stoppa smittspridningen infördes karantän i många länder och den ekonomiska aktiviteten avstannade abrupt. Det största hotet mot krediter är en svag ekonomisk utveckling och den omprisering som skedde i mars är i det perspektivet logisk. Både centralbankschefer och finansministrar har agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna.

Under första halvåret har aktieexponeringen i fonden stöpts om och fonden följer numera Catellas exkluderingskriterier. Mer information kring våra exkluderingskriterier finns på <https://www.catella.com/sv/sverige/catella-fonder/policyer-och-rapporter/principer-for-aktieagarengagemang-och-hallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden inte investerar i fossil produktion.

Vidare har fondens innehav i penningmarknadsfonder och obligationsfonder med högre ränterisk avvecklats helt och delvis ersatts med innehav i av Catella förvaltade hedgefonder. De tre fonderna är Catella Hedgefond, Catella Nordic Long/Short Equity och Catella Credit Opportunity. Den

förväntade avkastningen på penningmarknadsfonder och obligationsfonder med högre ränterisk understiger nu inflationstakten. Hedgefonder har friare placeringsregler och har ambition att skapa positiv absolutavkastning oavsett marknadsmiljö. Under perioden har samtliga ETF:er avvecklats och den icke svenska aktieexponeringen har ersatts med Handelsbankens etiska indexfonder. Ett nytt inslag är nu ett innehav i Handelsbankens Globala Småbolag Criteria Index som uppgår till cirka 5 procent av fondförmögenheten. Aktieexponeringen uppgick till drygt 55 procent den sista juni.

ICA Banken Måttlig gick ner med 4,66 procent under första halvåret 2020. Fondens jämförelseindex sjönk med 2,63 procent under perioden. Aktieexponeringen är den främsta anledningen till fondens utveckling. Hedgefonderna har sammantaget bidragit positivt till fondens utveckling sedan de köptes.

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

Alla siffror i SEK och inklusive utdelningar.

## BALANSRÄKNING

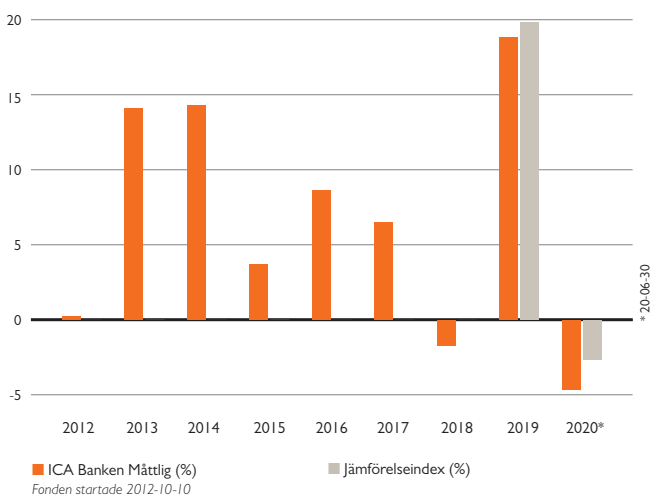
BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	174 436	180 321
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	174 436	180 321
Bankmedel och övriga likvida medel	8 724	11 343
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	30
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>183 243</b>	<b>191 694</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	118	124
Övriga skulder	330	153
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>448</b>	<b>277</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>182 795</b>	<b>191 417</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-20</b>	<b>31-dec-19</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>191 417</b>	<b>171 010</b>
Andelsutgivning	48 589	72 878
Andelsinlösen	-46 602	-81 310
Årets resultat enligt resultaträkning	-10 609	28 839
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>182 795</b>	<b>191 417</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>FONDER</b>				
<b>AKTIEFOND</b>				
DB-X Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	153 133,7050	99,47	15 232	8,33
Catella Sverige Hållbart Beta A	80 952,8848	477,23	38 633	21,13
Global Småbolag Index Criteria AI	76 742,5030	114,04	8 752	4,79
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	80 787,5490	154,30	12 466	6,82
SHB Global Index Criteria AI	116 319,8760	302,90	35 234	19,28
SHB USA Index Criteria AIS	14 896,6400	442,28	6 588	3,60
			<b>116 905</b>	<b>63,95</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Avkastningsfond	240 083,7194	128,71	30 901	16,90
Catella Credit Opportunity	168 459,4340	114,52	19 292	10,55
			<b>50 193</b>	<b>27,46</b>
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	46 669,7780	157,23	7 338	4,01
			<b>7 338</b>	<b>4,01</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>			<b>174 436</b>	<b>95,43</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>174 436</b>	<b>95,43</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>8 359</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>182 795</b>	<b>100,00</b>

## 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
191231	0,00	182,91	1 046 495	191 417
200630	0,00	174,39	1 048 198	182 795

## 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.

Riskbedömningsmetod 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 och kan investera mindre andelar i hedgefonder.

Efter en lugn inledning av året, prisades marknaden för mer riskabla tillgångar om kraftigt under mars i spåren av coronavirusets framfart. För att stoppa smittspridningen infördes karantän i många länder och den ekonomiska aktiviteten avstannade abrupt. Det största hotet mot krediter är en svag ekonomisk utveckling och den omprisning som skedde i mars är i det perspektivet logisk. Både centralbankschefer och finansministrar har agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna.

Under första halvåret har aktieexponeringen i fonden stöpts om och fonden följer numera Catellas exkluderingskriterier. Mer information kring våra exkluderingskriterier finns på <https://www.catella.com/sv/sverige/catella-fonder/policyer-och-rapporter/principer-for-aktieagarengagemang-och-hallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden inte investerar i fossil produktion.

Under perioden har samtliga ETF:er avvecklats och den icke svenska aktieexponeringen har ersatts med Handelsbankens etiska index fonder. Ett nytt inslag är nu ett innehav i Handelsbankens Globala Småbolag Criteria Index som uppgår till cirka 8 procent av fond-

förmögenheten. Fonden har en mindre exponering mot av Catella förvaltade hedgefonder. De tre fonderna är Catella Hedgefond, Catella Nordic Long/Short Equity och Catella Credit Opportunity. Vid utgången av perioden uppgick hedgefonder till knappt 6 procent av fondförmögenheten. Aktieexponeringen uppgick till drygt 92 procent den sista juni.

ICA Banken Modig gick ner med 7,57 procent under första halvåret 2020. Fondens jämförelseindex sjönk med 5,43 procent under perioden. Aktieexponeringen är den främsta anledningen till fondens utveckling. Hedgefonderna har sammantaget bidragit positivt till fondens utveckling sedan de köptes.

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.



## BALANSRÄKNING

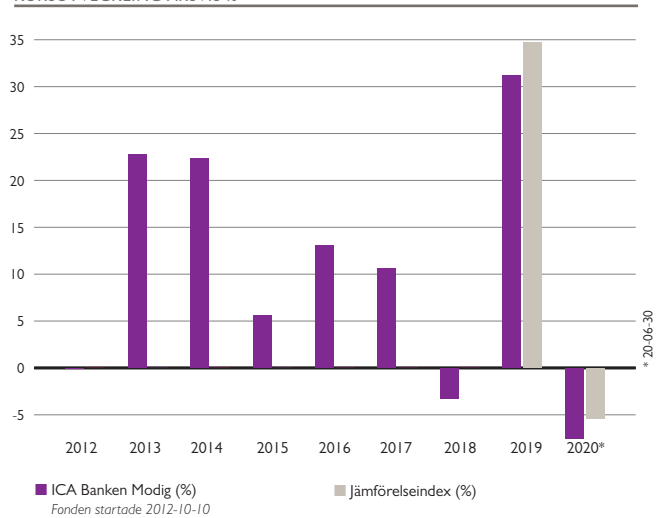
BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	277 088	296 784
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	277 088	296 784
Bankmedel och övriga likvida medel	9 331	8 997
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99	39
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>286 518</b>	<b>305 820</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222	238
Övriga skulder	142	220
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>364</b>	<b>458</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>286 154</b>	<b>305 362</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-20</b>	<b>31-dec-19</b>
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS Början	305 362	202 567
Andelsutgivning	73 170	108 216
Andelsinlösen	-67 141	-72 314
Årets resultat enligt resultaträkning	-25 237	66 893
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>286 154</b>	<b>305 362</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>FONDER</b>				
<b>AKTIEFOND</b>				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	51 094,1860	99,47	5 082	1,78
Catella Sverige Hållbart Beta A	199 582,8194	477,23	95 247	33,29
Global Småbolag Index Criteria AI	209 262,1230	114,04	23 864	8,34
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	232 219,6760	154,30	35 832	12,52
SHB Global Index Criteria AI	266 702,4616	302,90	80 785	28,23
SHB USA Index Criteria AIS	57 065,0550	442,28	25 239	8,82
			<b>266 050</b>	<b>92,97</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Credit Opportunity	48 190,5800	114,52	5 519	1,93
			<b>5 519</b>	<b>1,93</b>
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	35 106,3120	157,23	5 520	1,93
			<b>5 520</b>	<b>1,93</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>			<b>277 088</b>	<b>96,83</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>277 088</b>	<b>96,83</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>9 066</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>286 154</b>	<b>100,00</b>

## 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
191231	0,00	251,46	1 214 373	305 362
200630	0,00	232,43	1 231 144	286 154

## 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)	286 154	182 795	90 793
Andelsvärde	232,43	174,39	139,42
Antal andelar	1 231 144	1 048 198	651 194
<b>AVKASTNING</b>			
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 (%)	-7,57	-4,66	-1,42
Jämförelseindexets avkastning innevarande år (%)	-5,43	-2,63	-0,98
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	5,01	3,48	2,43
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	N/A	N/A	N/A
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	7,51	4,90	2,92
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	N/A	N/A	N/A
Fondens avkastning sedan start (%)	132,43	74,39	39,42
Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)	N/A	N/A	N/A
<b>RISK (24 månader)</b>			
Totalrisk fond (%)	16,90	10,62	5,99
Totalrisk jämförelseindex (%)	N/A	N/A	N/A
Aktiv risk (%)	N/A	N/A	N/A
<b>OMSÄTTNINGSHASTIGHET &amp; KOSTNADER</b>			
Omsättningshastighet (ggr)	1,35	1,21	1,27
Transaktionskostnader (mkr)	0,12	0,06	0,03
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,03	0,03	0,02
Förvaltningsavgift (%)	0,90	0,75	0,50
Debiterad förvaltningsavgift % (fast och rörlig)**	N/A	N/A	N/A
Årlig avgift %*	1,03	0,88	0,63
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i (%)	0,70	0,70	0,70
*Se redovisningsprinciper sid 11			
** För fonder med resultatbaserat arvode redovisas kostnader i årsrapporten			
<b>HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG</b>			
Andel av fondens totala omsättning %	0,00	0,00	0,00
<b>HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖRVALTNING</b>			
Andel av fondens totala omsättning %	Catella Sicav, 1,40	Catella Sicav, 7,11	Catella Avkastningsfond, Catella Sicav, 8,27 6,60

# 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 2020-06-30. 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 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 emitenten. Om sådan uppgift inte finns att tillgå eller av AIF-förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

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 even-

tuella 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 fondbolaget 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 investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

### Kontrolluppgifter

AIF-förvaltaren alternativt ICA Banken AB lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av

*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.

andelar i fonden, schablonintäkt samt 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 2020 för Catella Fondförvaltning AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2020.

#### 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 fast förvaltningsavgift i den underliggande fonden för förvaltningen till AIF-förvaltaren.

## STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

### **Johan Claesson**

Ordförande  
Tf VD Catella AB (publ)

### **Eva Broms**

Konsult inom värdepappersjuridik  
med inriktning på fondregelverk

### **Joachim Gahm**

Styrelseuppdrag i bland annat Catella AB, arbetande vice ordförande i Solhemmet Samhällsfastigheter AB, ordförande i Solhemmet Fastigheter och Arise AB

### **Helena Nordman-Knutson**

Executive director, partner,  
Hallvarsson & Halvarsson

# 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*