

Årsredogörelse

31 december 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	Hållbarhetsinformation
11	Beskrivning av hållbarhetsarbetet 2020
12	Fondfakta
13	Redovisningsprinciper
14	Styrelse
15	Ersättningar
17	Revisionsberättelse
19	Förvaltarna
20	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.

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

I inledningen av sin årsredogörelse är det ganska vanligt att VD berättar om hur intressant och ovanligt året har varit eller hur många oväntade händelser som präglat det gångna året. I min mening är det just det oväntade som är själva essensen av finansmarknaderna. Svårigheten att i förväg förutse vad som ska hända och att kunna navigera sig fram på ett vattendrag som i stort sett alltid har någon form av turbulens och där osäkerheten alltid är en del av naturens nycker. Med facit i hand är allt uppenbart och man vet precis vad man skulle gjort för att lyckas väl. Det kommer alltid att vara så här. Hade det varit annorlunda så skulle inte tjustringen och

utmaningarna med att förvalta kapital vara lika tilltalande.

Förvaltning handlar om att utifrån den information och kunskap du har göra det bästa av situationen. Försöka att göra fler bra affärer än dåliga. Att över tid försöka vara bättre än dina konkurrenter. En av dina konkurrenter är slumpen. Aktiv förvaltning handlar om att utmana slumpen. Att med din kunskap visa att du är bättre än att vara passiv. Vi på Catella Fonder håller just nu på att vässa vår kunskap och i våra planer ligger att slumpen ska få se sig akterseglad.

Det tar tid för en ny VD att sätta sig in i befintlig organisation, lära känna

medarbetarna och förstå våra produkter. Jag tillträdde min nya befattning i slutet av sommaren 2020 och tycker att jag nu förstår bolaget och organisationen väl. Vi vill bygga en konkurrenskraftig förvaltning med goda resultat inom befintliga fonder samt en bredare produktportfölj.

Med Vänliga Hälsningar

*Fredric Calles
VD-Catella Fonder*

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.

Året 2020 har varit historisk på många sätt. Spridningen av det dödliga viruset Covid-19 är både tragisk och historisk. Historisk är även hanteringen av situationen i form total nedstängning i många delar av världen, fallet i ekonomin som ser den största nedgången sedan 30-talet, samt de efterföljande gigantiska stimulanser som på rekordfart infördes för att bromsa de ekonomiska effekterna. Börsens rörelser har varit lika dramatiska. Världens börser föll under en månad med 35 procent samtidigt som företagsobligationer med sämre kreditkvalitet tappade mer än 10 procent. Sedan botten i mars har återhämnning också varit kraftig och marknaden satte sin tilltro till stimulanser från stater och centralbanker, att effekterna av pandemin skulle bli kortsiktiga samt återgången snabb.

Under första halvåret stöptes aktieexponeringen i fonden om och fonden följer numera Catellas exkluderingskriterier. Mer information kring våra exkluderingskriterier finns på <https://www.catella.com/sv/sverige/catellafonder/policyer-och-rapporter/principerfor-aktieagar-engagemang-o-hallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden investerar inte i fonder som 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 penning-

marknadsfonder 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 index fonder. Ett nytt inslag är nu ett innehav i Handelsbankens Globala Småbolag Criteria Index som uppgår till cirka 4 procent av fondförmögenheten. Aktieexponeringen uppgick till cirka 35 procent den sista december.

ICA Banken Varlig steg med 4,82 procent under 2020. Fondens jämförelseindex gick upp med 2,73 procent under perioden. De innehav som har haft mest positiv inverkan på avkastningen i fonden är Catella Hedgefond, Catella Sverige Hållbart Beta och Catella Credit Opportunity. Sämsta bidragen kom från MSCI Asia exkl Japan, Catella Nordic Long/Short Equity och Ishares MSCI Europe.

Valuta har påverkat fondens avkastning med 0,82 procent.

Alla siffror är i SEK och inklusive utdelningar.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Henrik Holmer och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	105 670	84 579
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	105 670	84 579
Bankmedel och övriga likvida medel	7 068	8 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61	17
SUMMA TILLGÅNGAR	112 799	92 643
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47	40
Övriga skulder	45	49
SUMMA SKULDER	92	89
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	112 707	92 554
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING KSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	4 570	8 039
Ränteutgifter	-7	-17
Utdelningar	38	248
Valutavinsten och förluster netto	-177	108
Övriga intäkter	509	223
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	4 933	8 601
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	473	428
Ersättning till förvaringsinstitutet	34	32
Övriga kostnader	23	9
SUMMA KOSTNADER	530	469
ÅRETS RESULTAT	4 403	8 132
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	92 554	101 870
Andelsutgivning	57 799	41 305
Andelsinlösen	-42 049	-58 753
Årets resultat enligt resultaträkning	4 403	8 132
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	112 707	92 554

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	73 363,9830	93,83	6 884	6,11
Catella Sverige Hållbart Beta A	19 420,2633	571,31	11 095	9,84
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	34 029,8278	133,76	4 552	4,04
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	31 012,0480	172,61	5 353	4,75
SHB Global Index Criteria AI	31 100,5460	329,59	10 250	9,09
SHB USA Index Criteria AIS	3 734,7401	481,73	1 799	1,60
			39 933	35,43
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	225 867,3237	131,31	29 659	26,31
Catella Credit Opportunity	119 529,0620	119,99	14 342	12,73
			44 001	39,04
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond A	127 289,1940	170,76	21 736	19,29
			21 736	19,29
SUMMA FONDANDELAR			105 670	93,76
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			105 670	93,76
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 037	6,24
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			112 707	100,00

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
121231	0,00	100,33	256 031	25 686	N/A
131231	0,00	108,46	309 803	33 601	N/A
141231	0,00	117,51	430 515	50 590	0,86%
151231	0,00	119,83	562 020	67 348	0,60%
161231	0,00	125,77	608 457	76 524	0,84%
171231	0,00	130,21	743 948	96 867	0,77%
181231	0,00	128,97	789 863	101 870	0,55%
191231	0,00	141,43	654 409	92 554	0,61%
201231	0,00	148,25	760 245	112 207	1,55%

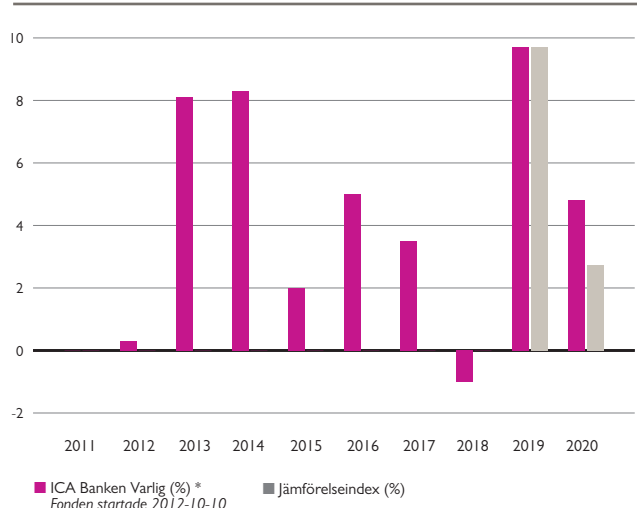
* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01, tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

ICA VARLIG – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Aktivitetsgrad mäts med måttet tracking error/aktiv risk. Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden huvudsakligen haft en allokering avseende jämförelseindex under perioden. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01 och tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

När jämförelseindex infördes 2019-01-01 sattes ett mål på aktiv risk lägre än 1,0% på årsbasis, vilket är den nivå den aktiva risken varit historiskt. Under våren 2020 genomfördes en förändring där fonden gick från en indexnära fond till en mer aktivt förvaltd fond. Bland annat blev det möjligt att investera i ytterligare tillgångslag så som hedgefonder. Detta innebar även att målet för aktiv risk höjdes till 1-3%. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom detta målintervall.

KURSVÄRDEUTVECKLING 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

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.

Året 2020 har varit historisk på många sätt. Spridningen av det dödliga viruset Covid-19 är både tragisk och historisk. Historisk är även hanteringen av situationen i form total nedstängning i många delar av världen, fallet i ekonomin som ser den största nedgången sedan 30-talet, samt de efterföljande gigantiska stimulanser som på rekordfart infördes för att bromsa de ekonomiska effekterna. Börsens rörelser har varit lika dramatiska. Världens börser föll under en månad med 35 procent samtidigt som företagsobligationer med sämre kreditkvalitet tappade mer än 10 procent. Sedan botten i mars har återhämnning också varit kraftig och marknaden satte sin tilltro till stimulanser från stater och centralbanker, att effekterna av pandemin skulle bli kortsiktiga samt återgången snabb.

Under första halvåret stöptes aktieexponeringen i fonden 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-ohallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden investerar inte i fonder som 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 6 procent av fondförmögenheten. Aktieexponeringen uppgick till drygt 65 procent den sista december.

ICA Banken Måttlig gick upp med 3,00 procent under 2020. Fondens jämförelseindex gick upp med 4,75 procent under perioden. De innehav som har haft mest positiv inverkan på avkastningen i fonden är Catella Sverige Hållbart Beta, Handelsbanken Global Criteria och Handelsbanken Emerging Markets Index Criteria. Sämsta bidragen kom från Vanguard FTSE Developed Europe, Vanguard S&P 500 och Catella Nordic Long/Short Equity.

Valuta har påverkat fondens avkastning med 1,26 procent.

Alla siffror är i SEK och inklusive utdelningar.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Henrik Holmer och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	208 364	180 321
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	208 364	180 321
Bankmedel och övriga likvida medel	10 829	11 343
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97	30
SUMMA TILLGÅNGAR	219 290	191 694
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	137	124
Övriga skulder	141	153
SUMMA SKULDER	278	277
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	219 012	191 417
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING KSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	2020	2019
Värdeförändring på fondandelar	6 293	28 676
Ränteutgifter	-9	-22
Utdelningar	196	898
Valutavinsten och förluster netto	-1 113	220
Övriga intäkter	824	386
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	6 191	30 158
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	1 433	1 261
Ersättning till förvaringsinstitutet	42	40
Övriga kostnader	53	18
SUMMA KOSTNADER	1 528	1 319
ÅRETS RESULTAT	4 663	28 839
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	191 417	171 010
Andelsutgivning	95 128	72 878
Andelsinlösen	-72 196	-81 310
Årets resultat enligt resultaträkning	4 663	28 839
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	219 012	191 417

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	185 181,7770	93,83	17 376	7,93
Catella Sverige Hållbart Beta A	80 952,8848	571,31	46 249	21,12
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	99 179,1190	133,76	13 266	6,06
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	98 153,6850	172,61	16 943	7,74
SHB Global Index Criteria AI	128 703,9840	329,59	42 419	19,37
SHB USA Index Criteria AIS	14 896,6400	481,73	7 176	3,28
			143 429	65,49
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	240 083,7194	131,31	31 525	14,39
Catella Credit Opportunity	168 459,4340	119,99	20 213	9,23
			51 739	23,62
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond A	77 277,0250	170,76	13 196	6,03
			13 196	6,03
SUMMA FONDANDELAR			208 364	95,14
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			208 364	95,14
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			10 648	4,86
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			219 012	100,00

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
12/231	0,00	100,19	258 282	25 877	N/A
13/231	0,00	114,31	336 588	38 476	N/A
14/231	0,00	130,68	523 353	68 390	0,95%
15/231	0,00	135,51	736 273	99 769	0,60%
16/231	0,00	147,13	830 536	122 197	0,92%
17/231	0,00	156,70	1 014 423	158 964	0,85%
18/231	0,00	154,00	1 110 422	171 010	0,72%
19/231	0,00	182,91	1 046 495	191 417	0,80%
20/231	0,00	188,39	1 162 533	219 012	1,77%

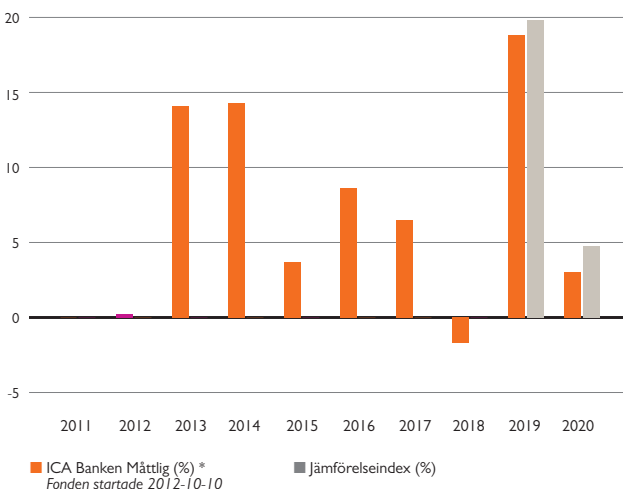
* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01, tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

ICA MÅTTLIG – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Aktivitetsgrad mäts med måttet tracking error/aktiv risk. Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden huvudsakligen haft en allokering avspeglade jämförelseindex under perioden. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01 och tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

När jämförelseindex infördes 2019-01-01 sattes ett mål på aktiv risk lägre än 1,25% på årsbasis, vilket är den nivå den aktiva risken varit historiskt. Under våren 2020 genomfördes en förändring där fonden gick från en indexnära fond till en mer aktivt förvaltd fond. Bland annat blev det möjligt att investera i ytterligare tillgångslag så som hedgefonder. Detta innebar även att målet för aktiv risk höjdes till 2-5%. Fondens aktiva risk för 2020 ligger under detta målintervall vilket beror på att förändringen i förvaltningen skedde under våren 2020 och är ett mål för aktivitetsgrad över en 24 månaders period. Tittar man på senaste 12 månaderna ligger den aktiva risken på 2,6% vilket är i linje med målet.

KURSVÄRDEUTVECKLING 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 och kan investera mindre andelar i hedgefonder.

Året 2020 har varit historisk på många sätt. Spridningen av det dödliga viruset Covid-19 är både tragisk och historisk. Historisk är även hanteringen av situationen i form total nedstängning i många delar av världen, fallet i ekonomin som ser den största nedgången sedan 30-talet, samt de efterföljande gigantiska stimulanser som på rekordfart infördes för att bromsa de ekonomiska effekterna. Börsens rörelser har varit lika dramatiska. Världens börser föll under en månad med 35 procent samtidigt som företagsobligationer med sämre kreditkvalitet tappade mer än 10 procent. Sedan botten i mars har återhämnning också varit kraftig och marknaden satte sin tilltro till stimulanser från stater och centralbanker, att effekterna av pandemin skulle bli kortsiktiga samt återgången snabb.

Under första halvåret stöptes aktieexponeringen i fonden 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-ohallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden inte investerar i fonder som investerar i fossil produktion.

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 11 procent av fondförmögenheten.

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 2 procent av fondförmögenheten. Aktieexponeringen uppgick till drygt 93 procent den sista december.

ICA Banken Modig gick upp med 4,46 procent under 2020. Fondens jämförelseindex gick upp med 6,85 procent under perioden. De innehav som har haft mest positiv inverkan på avkastningen i fonden är Catella Sverige Hållbart Beta, Handelsbanken Globala Criteria och Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria. Sämsta bidragen kom från Vanguard FTSE Developed Europe, Ishares Core MSCI Europe och Vanguard S&P 500.

Valuta har påverkat fondens avkastning med 2,34 procent.

Alla siffror är i SEK och inklusive utdelningar.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Henrik Holmer och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	329 568	296 784
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	329 568	296 784
Bankmedel och övriga likvida medel	8 983	8 997
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	112	39
Övriga tillgångar		0
SUMMA TILLGÅNGAR	338 663	305 820
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	255	238
Övriga skulder	117	220
SUMMA SKULDER	372	458
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	338 291	305 362
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING KSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	16 029	66 407
Räntetäckter	-19	-22
Utdelningar	512	2 588
Valutavinst och förluster netto	-1 896	-124
Övriga intäkter	953	493
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	15 579	69 342
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	2 685	2 372
Ersättning till förvaringsinstitutet	59	62
Övriga kostnader	111	15
SUMMA KOSTNADER	2 855	2 449
ÅRETS RESULTAT	12 724	66 893
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	305 362	202 567
Andelsutgivning	129 669	108 216
Andelsinlösen	-109 464	-72 314
Årets resultat enligt resultaträkning	12 724	66 893
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	338 291	305 362

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	51 094,1860	93,83	4 794	1,42
Catella Sverige Hållbart Beta A	199 582,8194	571,31	114 024	33,71
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	289 468,8780	133,76	38 719	11,45
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	232 219,6760	172,61	40 084	11,85
SHB Global Index Criteria AI	281 199,6846	329,59	92 680	27,40
SHB USA Index Criteria AIS	57 065,0550	481,73	27 490	8,13
			317 791	93,94
RÄNTEFOND				
Catella Credit Opportunity	48 190,5800	119,99	5 782	1,71
			5 782	1,71
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond A	35 106,3120	170,76	5 995	1,77
			5 995	1,77
SUMMA FONDANDELAR			329 568	97,42
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			329 568	97,42
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 723	2,58
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			338 291	100,00

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
121231	0,00	99,95	253 988	25 387	N/A
131231	0,00	122,71	339 953	41 714	N/A
141231	0,00	150,04	529 198	79 400	1,26%
151231	0,00	158,51	703 597	111 524	0,77%
161231	0,00	179,34	765 811	137 337	1,21%
171231	0,00	198,28	942 526	186 885	1,17%
181231	0,00	191,66	1 056 884	202 567	1,07%
191231	0,00	251,46	1 214 373	305 362	1,18%
201231	0,00	262,67	1 287 876	338 291	2,87%

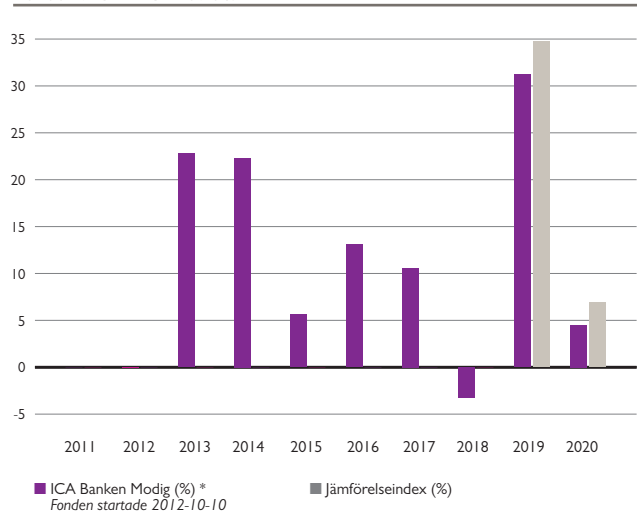
* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01, tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

ICA MODIG – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Aktivitetsgrad mäts med mättet tracking error/aktiv risk. Det uppnådda aktivitetsmättet historiskt förklaras av att Fonden huvudsakligen haft en allokering avspeglande jämförelseindex under perioden. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01 och tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

När jämförelseindex infördes 2019-01-01 sattes ett mål på aktiv risk lägre än 1,5% på årsbasis, vilket är den nivå den aktiva risken varit historiskt. Under våren 2020 genomfördes en förändring där fonden gick från en indexnära fond till en mer aktivt förvaltnad fond. Bland annat blev det möjligt att investera i ytterligare tillgångslag så som hedgefonder. Detta innebar även att målet för aktiv risk höjdes till 2-5%. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom detta målintervall.

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

Hållbarhetsinformation om ICA bankens fonder

FOND:	ICA BANKEN MODIG	ICA BANKEN MÄTLIG	ICA BANKEN VARLIG
HÅLLBARHETSINFORMATION:			
- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.	X*	X*	X*
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.	–	–	–
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN:			
- Miljöaspekter	X	X	X
- Sociala aspekter	X	X	X
- Bolagsstyrningsaspekter	X	X	X
- Andra hållbarhetsaspekter	–	–	–
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET:			
FONDEN VÄLJER IN			
- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.	–	–	–
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.	X	X	X
ÖVRIGT:			
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.	–	–	–
FONDEN VÄLJER BORT			
PRODUKTER OCH TJÄNSTER:			
- Klusterbomber, personminor	X	X	X
- Kemiska och biologiska vapen	X	X	X
- Kärnvapen	X	X	X
- Vapen och/eller krigsmateriel	X	X	X
- Alkohol	X	X	X
- Tobak	X	X	X
- Kommersiell spelverksamhet	X	X	X
- Pornografi	X	X	X
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)	X	X	X
- Uran	–	–	–
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)	–	–	–
- Övrigt	–	–	–
INTERNATIONELLA NORMER:			
- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.	X	X	X
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.	–	–	–
LÄNDER:			
- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	–	–	–
ÖVRIGT:			
FONDBOLAGET PÅVERKAR			
Fondbolaget påverkar sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.			
Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.*			
- Bolagspåverkan i egen regi	X **	X **	X **
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	–	–	–
- Röstar på bolagsstämmor	–	–	–
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning	–	–	–
- Annan bolagspåverkan	–	–	–
- Uppföljning av hållbarhetsarbetet	Redovisning och uppföljning av hållbarhetsarbetets metoder och effekter redogörs för i fondernas årsberättelse.		

* Fonden är en fond i fond. Hållbarhetsaspekter beaktas i valet samtliga underliggande fondinnehav.

** Påverkansarbete kan ske indirekt genom att Catella har en dialog med förvaltaren av externa underliggande fonder.

Beskrivning av hållbarhetsarbetet 2020

ICA Banken Varlig

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fonden är en fond-i-fond där en stor del av tillgångarna är investerade i Catellas egna fonder. Det hållbarhetsarbete som bedrivs inom ramen för Catellas övriga fonder kommer således även ICA Varligs andelsägare till godo.

Under första halvåret förtydligades även kraven gällande de externa fonder som används i ICA Banken Modig. I och med detta följer även dessa numera Catellas exkluderingskriterier vilket gör hela fonden fri från kontroversiella produkter och fossila bränslen. Fonden har mindre exponering mot av Catella förvaltade hedgefonder som kan gå kort exkluderade bolag.

Fonden har valt in

Fonden har valt investeringar i externa fonder från Handelsbanken med global exponering med samma exkluderingsambition som Catellas fonder i övrigt.

Fonden har valt bort

Fonden har valt bort och sålt alla investeringar i externa fonder som inte lever upp till Catella Fonders exkluderingskriterier.

Fondbolaget har påverkat

Vi har en dialog med förvaltande bolag av våra externa fonder för att säkerställa att de följer de exkluderingskriterier som vi ställt upp för fonden. Vi kommer även arbeta aktivt för att påverka fondbolaget av den externa fonden att utveckla, förtydliga och förbättra sitt arbete i takt med Catellas ambitioner och branschen i övrigt.

ICA Banken Måttlig

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fonden är en fond-i-fond där en stor del av tillgångarna är investerade i Catellas egna fonder. Det hållbarhetsarbete som

bedrivs inom ramen för Catellas övriga fonder kommer således även ICA Måttligs andelsägare till godo.

Under första halvåret förtydligades även kraven gällande de externa fonder som används i ICA Banken Modig. I och med detta följer även dessa numera Catellas exkluderingskriterier vilket gör hela fonden fri från kontroversiella produkter och fossila bränslen. Fonden har mindre exponering mot av Catella förvaltade hedgefonder som kan gå kort exkluderade bolag.

Fonden har valt in

Fonden har valt investeringar i externa fonder från Handelsbanken med global exponering med samma exkluderingsambition som Catellas fonder i övrigt.

Fonden har valt bort

Fonden har valt bort och sålt alla investeringar i externa fonder som inte lever upp till Catella Fonders exkluderingskriterier.

Fondbolaget har påverkat

Vi har en dialog med förvaltande bolag av våra externa fonder för att säkerställa att de följer de exkluderingskriterier som vi ställt upp för fonden. Vi kommer även arbeta aktivt för att påverka fondbolaget av den externa fonden att utveckla, förtydliga och förbättra sitt arbete i takt med Catellas ambitioner och branschen i övrigt.

ICA Banken Modig

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fonden är en fond-i-fond där en stor del av tillgångarna är investerade i Catellas egna fonder. Det hållbarhetsarbete som bedrivs inom ramen för Catellas övriga fonder kommer således även ICA Modigs andelsägare till godo.

Under första halvåret förtydligades även kraven gällande de externa fonder som används i ICA Banken Modig. I och med detta följer även dessa numera Catellas exkluderingskriterier vilket

gör hela fonden fri från kontroversiella produkter och fossila bränslen. Fonden har mindre exponering mot av Catella förvaltade hedgefonder som kan gå kort exkluderade bolag.

Fonden har valt in

Fonden har valt investeringar i externa fonder från Handelsbanken med global exponering med samma exkluderingsambition som Catellas fonder i övrigt.

Fonden har valt bort

Fonden har valt bort och sålt alla investeringar i externa fonder som inte lever upp till Catella Fonders exkluderingskriterier.

Fondbolaget har påverkat

Vi har en dialog med förvaltande bolag av våra externa fonder för att säkerställa att de följer de exkluderingskriterier som vi ställt upp för fonden. Vi kommer även arbeta aktivt för att påverka fondbolaget av den externa fonden att utveckla, förtydliga och förbättra sitt arbete i takt med Catellas ambitioner och branschen i övrigt.

Fondfakta 2020-12-31

FOND	ICA BANKEN MODIG	ICA BANKEN MÅTLIG	ICA BANKEN VARLIG
Ansvarig förvaltare	Henrik Holmer, Anders Wennberg	Henrik Holmer, Anders Wennberg	Henrik Holmer, Anders Wennberg
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 (kkkr)	338 291	219 012	112 707
Andelsvärde	262,67	188,39	148,25
Antal andelar	1 287 876	1 162 533	760 245
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 (%)	4,46	3,00	4,82
Jämförelseindexets avkastning innevarande år (%)	6,85	4,75	2,73
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	17,07	10,6	7,21
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	14,71	9,03	4,72
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	10,63	6,81	4,35
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	N/A	N/A	N/A
Fondens avkastning sedan start (%)	162,67	88,39	48,25
Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)	N/A	N/A	N/A
RISK (24 månader)			
Totalrisk fond (%)	15,75	9,92	5,74
Totalrisk jämförelseindex (%)	17,45	10,3	5,06
Aktiv risk (%)	2,87	1,77	1,55
OMSÄTTNINGSHASTIGHET & KOSTNADER			
Omsättningshastighet (ggr)	0,63	0,57	0,58
Transaktionskostnader (mkr)	0,12	0,06	0,03
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,03	0,02	0,02
Förvaltningsavgift (%)	0,90	0,75	0,50
Debiterad förvaltningsavgift % (fast och rörlig)	N/A	N/A	N/A
Årlig avgift %*	1,04	0,90	0,65
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i (%)	0,70	0,70	0,70
Maximal rörlig avgift av överavkastningen i fonder som investeras i (%)	20,00	20,00	20,00
* Se redovisningsprinciper sid 12			
KOSTNADER FÖR TYPSPARARE			
Engångsinsättning 10 000 kr, Förvaltningskostnad (kr)	86,38	73,15	49,9
Månadssparande 100 kr, Förvaltningskostnad (kr)	6,04	4,96	3,31
HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPERSBOLAG			
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 Nordic Long/Short RC, 1,35 Catella Hedgefond A, 1,35 Catella Credit Opportunity, 1,35	Catella Nordic Long/Short RC, 7,92 Catella Credit Opportunity, 7,87 Catella Hedgefond A, 5,03	Catella Hedgefond A, 15,11 Catella Avkastningsfond, 10,81 Catella Credit Opportunity, 10,33 Catella Nordic Long/Short RC, 5,87
VALUTAKURSER Slutkurser per 2020-12-31			
JPY	N/A	N/A	0,0795
USD	N/A	8,2100	N/A

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 2020-12-30. 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 marknads-noterade 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 emittenten. 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.

Valutakurserna är slutkurserna 2020-12-31. Se sidan 11 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 kapitalför-

lust 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 skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

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 två 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. Bolagets styrelse består i dagsläget av en oberoende ledamot av totalt fem ledamöter. Detta under en övergångsperiod med anledning av den ägarförändring som ägde rum i Bolaget i september 2020. Alla förvaltare, ledning, anställda inom Risk, Middle Office och Försäljning samt ansvariga för Compliance och Business Support hos Bolaget är licensierade av SwedSec alternativt har en gällande dispens.

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.

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

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Stefan Charette

Ordförande
Styrelseledamot i Athanase Industrial Partners Ltd, ordförande i DistIT AB och Haldex AB, ledamot i Actic Group AB, Alcadon Group AB, Zalaris AB och Zutec Ltd

Johan Claesson

Tf VD Catella AB (publ)

Joachim Gahm

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

Björn Hårderup

Verksam vid Alternative Leaders S.A

Emma Stevens

Konsult inom Danesmead Partners med rådgivning och styrelseuppdrag inom start-up och existerande fondbolag av olika slag

Ersättningar

Ersättningsprinciper hos Catella Fondförvaltning AB

Beslutsprocessen

Styrelsen i Catella Fondförvaltning AB, Bolaget, fastställde i december 2020 en uppdaterad ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 2020

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:	2	6	3	8	2	12	33
Ersättning:	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp SEK	Belopp SEK	Belopp (SEK)	Belopp SEK
Totalbelopp för samtliga utbetalda ersättningar	3 648 555	11 135 348	3 252 667	14 582 094	8 368 000	5 050 653	46 073 317
Totalbelopp för utbetald fast ersättning avseende 2020	2 708 555	7 815 348	3 172 667	11 118 094	6 168 000	3 544 253	34 526 917
Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning avseende 2019 och tidigare år	976 000	3 320 000	80 000	3 464 000	2 200 000	1 506 400	11 156 400

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

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den XX mars 2021

Stefan Charette
Ordförande

Fredric Calles
tf VD

Johan Claesson

Joachim Gahm

Björn Hårderup

Emma Stevens

Detta är ett exempel och illustrativ revisionsberättelse för Catellas fonder. 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.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Catella Fondförvaltning AB, organisationsnummer 556533-6210, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfonden X för år ÅÅÅÅ, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna x2-y2 ("hållbarhetsinformationen"). [Alternativa investeringsfondens årsberättelse ingår på sidorna x-y i detta dokument.]

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Specialfond X finansiella ställning per den 31 december ÅÅÅÅ och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna x2-y2.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisornas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed 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 Catella Fondförvaltning AB 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 förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisornas 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 misstag, 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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 misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen.

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna x2–y2 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den DD månad 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Hanna Wesslén
Auktoriserad revisor

Förvaltare



Förvaltare: Anders Wennberg, f 1972
Fond: ICA Banken Varlig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Modig
Utbildning: Msc Finance, Handelshögskolan Stockholm, -1997
Bakgrund: Investor AB, analytiker, 1997-2002
RAM One, analytiker, 2003-2009
Brummer & Partners, Zenit, Analytiker, 2009-2012
Brummer & Partners, Zenit, Portföljförvaltare, 2012-2016
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.com/fonder