

# Halvårsredogörelse

30 juni 2021

---

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

Catella Fonder har haft ett bra första halvår 2021. Det gäller även för ICA-fonderna. Fonderna levererar på det sätt vi eftersträvar och vi har belönats med inflöden i samtliga fonder. På Catella arbetar vi ständigt med produktutveckling och förfining av befintliga produkter. Vi hoppas att kunna utöka samarbetet med ICA i en nära framtid

*Med tillönskan om en trevlig sommar.*

Fredric Calles  
tillförordnad VD Catella Fonder

# Lägre risk, mer räntor och hedge

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.

Under första halvåret har världens successivt kommit igång med vaccineringen av befolkningen. Vi såg under vintern och våren en del bakslag kring smittspridningen av Corona med nya lock downs, men trots det har marknaden ändå präglats av hopp om att vi snart kommer att kunna återgå till normalt liv. Det har drivit på en positiv börsutveckling, och då framförallt för råvarubolag och bolag som gynnas av en återgång till normal rörlighet hos befolkningen, vi har också sett att billiga ”värdeaktier” gått bättre än tillväxtaktier under första halvåret.

Världens centralbanker och statsmakter har fortsatt stimulera ekonomierna via låga räntor, köp av obligationer och andra tillgångar, samt stora budgetunderskott. Det gäller speciellt USA där checkar har skickats ut till befolkningen. Sparandet har varit stort, och en del av detta sparande har gått till köp av aktier. Vi bedömer att dessa penningpolitiska och fiskala stimulanser varit mycket positiva för börsens utveckling första halvåret 2021.

Hittills under 2021 har dock inflationen ökat, speciellt i USA. Inflationen har drivits av högre råvarupriser, höga container fraktrater, logistikproblem och inom flera sektorer brist på arbetskraft. Checkar som skickats ut till befolkningen och generösare arbetslöshetsstöd har reducerat arbetskraften i USA, och när ekonomin öppnat så har det för många företag i USA blivit svårt att rekrytera vilket också har bidragit till högre inflation. På marknaden pågår en debatt om denna högre inflationstakt är tillfällig eller bestående, där Federal Reserve och

många ekonomer lutar mot att inflationen är tillfällig snarare än bestående. Vi är inte lika säkra och vi har därför försiktigt dragit ner exponeringen något mot aktier i slutet av första halvåret då riskerna har ökat. Räntornas utveckling kan bli avgörande för både den ekonomiska återhämtningen och aktievärderingar.

Vi har dock bara gjort en försiktig neddragning, eftersom vi ändå tror fortsatt att långa nominella räntor och negativa reala räntor i kombination med bättre ekonomi gör att världens aktie-marknader ändå är attraktiva placeringar jämfört med till exempel obligationer.

ICA Banken Varlig har gått upp 6,15 procent vilket är bättre än jämförelseindex som stigit 4,99 procent. Huvudförklaringen är att Catella Fonders kreditfonder och hedgefond gått bättre än svenska obligationer och statsskuldväxlar. En viss övervikt mot USA och Emerging markets, men undervikt Europa har dock påverkat negativt, och fonden har i juni börjat växla lite försiktigt från USA och Emerging Markets till Europa där värderingarna är lägre. En svagare svensk krona har haft svagt positiv effekt på både ICA Varlig och dess jämförelseindex.

Alla fonder som ICA Banken Varlig investerar i följer Catellas hållbarhets- och exkluderingskriterier.

## BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	128 668	105 670
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	128 668	105 670
Bankmedel och övriga likvida medel	10 829	7 068
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68	61
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>139 565</b>	<b>112 799</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55	47
Övriga skulder	50	45
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>105</b>	<b>92</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>139 460</b>	<b>112 707</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-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>112 707</b>	<b>92 554</b>
Andelsutgivning	36 698	57 799
Andelsinlösen	-17 289	-42 049
Årets resultat enligt resultaträkning	7 344	4 403
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>139 460</b>	<b>112 707</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde (KSEK)	Fondvikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>FONDER</b>				
<b>AKTIEFOND</b>				
Catella Sverige Hållbart Beta A	17 420,2633	692,82	12 069	8,65
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	21 012,0480	192,56	4 046	2,90
SHB Europa Index Criteria	26 226,0680	151,18	3 965	2,84
SHB Global Index Criteria AI	36 616,5701	384,16	14 067	10,09
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	34 029,8278	155,35	5 287	3,79
SHB USA Index Criteria AIS	2 734,7401	577,63	1 580	1,13
			<b>41 013</b>	<b>29,41</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Avkastningsfond	236 247,4566	132,16	31 222	22,39
Catella Credit Opportunity	156 933,8000	125,38	19 676	14,11
Catella Nordic Corp. Bond Flex RC (SEK), Luxemburg	76 074,5530	133,68	10 170	7,29
			<b>61 068</b>	<b>43,79</b>
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	152 992,5719	173,78	26 587	19,06
			<b>26 587</b>	<b>19,06</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>			<b>128 668</b>	<b>92,26</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>128 668</b>	<b>92,26</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>10 792</b>	<b>7,74</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>139 460</b>	<b>100,00</b>

## 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%
210630	0,00	157,36	886 240	139 460	1,59%

\* 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 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 1,0% 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 aktiv förvaltningsfond. Bland annat blev det möjligt att investera i ytterligare tillgångsslag så som hedgefonder. Detta innebar även att målet för aktiv risk höjdes till 1-3%. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom detta målintervall.

## 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, räntor och hedge

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 räntefonder och hedgefonder, och resterande i aktiefonder.

Under första halvåret har världens successivt kommit igång med vaccineringen av befolkningen. Vi såg under vintern och våren en del bakslag kring smittspridningen av Corona med nya lock downs, men trots det har marknaden ändå präglats av hopp om att vi snart kommer att kunna återgå till normalt liv. Det har drivit på en positiv börsutveckling, och då framförallt för råvarubolag och bolag som gynnas av en återgång till normal rörlighet hos befolkningen, vi har också sett att billiga "värdeaktier" gått bättre än tillväxtaktier under första halvåret.

Världens centralbanker och statsmakter har fortsatt stimulera ekonomierna via låga räntor, köp av obligationer och andra tillgångar, samt stora budgetunderskott. Det gäller speciellt USA där checkar har skickats ut till befolkningen. Sparandet har varit stort, och en del av detta sparande har gått till köp av aktier. Vi bedömer att dessa penningpolitiska och fiskala stimulanser varit mycket positiva för börsens utveckling första halvåret 2021.

Hittills under 2021 har dock inflationen ökat, speciellt i USA. Inflationen har drivits av högre råvarupriser, höga container fraktrater, logistikproblem och inom flera sektorer brist på arbetskraft. Checkar som skickats ut till befolkningen och generösare arbetslöshetsstöd har reducerat arbetskraften i USA, och när ekonomin öppnat så har det för många företag i USA blivit svårt att rekrytera vilket också har bidragit till högre inflation. På marknaden pågår en debatt om denna högre inflationstakt är tillfällig eller bestående, där Federal

Reserve och många ekonomer lutar mot att inflationen är tillfällig snarare än bestående. Vi är inte lika säkra och vi har därför försiktigt dragit ner exponeringen något mot aktier i slutet av första halvåret då riskerna har ökat. Räntornas utveckling kan bli avgörande för både den ekonomiska återhämtningen och aktievärderingar.

Vi har dock bara gjort en försiktig neddragning, eftersom vi ändå tror fortsatt att långa nominella räntor och negativa reala räntor i kombination med bättre ekonomi gör att världens aktiemarknader ändå är attraktiva placeringar jämfört med till exempel obligationer.

ICA Banken Måttlig har gått upp 10,45 procent vilket är marginellt sämre än jämförelseindex som stigit 10,82 procent. Huvudförklaringen är att vi haft en viss övervikt mot USA och Emerging markets men undervikt Europa, och fonden har i juni börjat växla lite försiktigt från USA och Emerging Markets till Europa där värderingarna är lägre. Avkastningen jämfört med index har dock hjälpts av att Catella Fonders kreditfonder och hedgefond gått bättre än svenska obligationer och statsskuldväxlar. Valuta har påverkat både fonden och jämförelseindex svagt positivt på grund av svagare svensk krona.

Alla fonder som ICA Banken Måttlig investerar i följer Catellas hållbarhets- och exkluderingskriterier.

## BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	251 755	208 364
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	251 755	208 364
Bankmedel och övriga likvida medel	23 903	10 829
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108	97
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>275 766</b>	<b>219 290</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	165	137
Övriga skulder	81	141
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>246</b>	<b>278</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>275 520</b>	<b>219 012</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-21</b>	<b>31-dec-20</b>
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	219 012	191 417
Andelsutgivning	61 949	95 128
Andelslösningen	-29 446	-72 196
Årets resultat enligt resultaträkning	24 005	4 663
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>275 520</b>	<b>219 012</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>FONDER</b>				
<b>AKTIEFOND</b>				
Catella Sverige Hållbart Beta A	68 452,8848	692,82	47 426	17,21
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	60 653,6850	192,56	11 679	4,24
SHB Europa Index Criteria	52 463,7500	151,18	7 931	2,88
SHB Global Index Criteria AI	153 526,0920	384,16	58 979	21,41
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	99 179,1190	155,35	15 407	5,59
SHB USA Index Criteria AIS	13 871,8340	577,63	8 013	2,91
			<b>149 435</b>	<b>54,24</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Avkastningsfond	186 994,2994	132,16	24 713	8,97
Catella Credit Opportunity	217 237,8160	125,38	27 237	9,89
Catella Nordic Corp. Bond Flex RC (SEK), Luxemburg	179 644,2590	133,68	24 015	8,72
			<b>75 965</b>	<b>27,57</b>
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	151 654,6350	173,78	26 355	9,57
			<b>26 355</b>	<b>9,57</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>				
			<b>251 755</b>	<b>91,37</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
			<b>251 755</b>	<b>91,37</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>				
			<b>23 765</b>	<b>8,63</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>				
			<b>275 520</b>	<b>100,00</b>

## HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
121231	0,00	100,19	258 282	25 877	N/A
131231	0,00	114,31	336 588	38 476	N/A
141231	0,00	130,68	523 353	68 390	0,95%
151231	0,00	135,51	736 273	99 769	0,60%
161231	0,00	147,13	830 536	122 197	0,92%
171231	0,00	156,70	1 014 423	158 964	0,85%
181231	0,00	154,00	1 110 422	171 010	0,72%
191231	0,00	182,91	1 046 495	191 417	0,80%
201231	0,00	188,39	1 162 533	219 012	1,77%
210630	0,00	208,07	1 324 142	275 520	1,79%

\* 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 tillgångsslag så som hedgefonder. Detta innebar även att målet för aktiv risk höjdes till 2-5%. Fondens aktiva risk för 2020 ligger under detta måntervall 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.

## 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, och också största svängningarna i andelsvärdet. Fonden har nära 100 procent investerat i aktiefonder och kan investera mindre andelar i hedgefonder.

Under första halvåret har världens successivt kommit igång med vaccineringen av befolkningen. Vi såg under vintern och våren en del bakslag kring smittspridningen av Corona med nya lock downs, men trots det har marknaden ändå präglats av hopp om att vi snart kommer att kunna återgå till normalt liv. Det har drivit på en positiv börsutveckling, och då framförallt för råvarubolag och bolag som gynnas av en återgång till normal rörlighet hos befolkningen, vi har också sett att billiga ”värdeaktier” gått bättre än tillväxtaktier under första halvåret.

Världens centralbanker och statsmakter har fortsatt stimulera ekonomierna via låga räntor, köp av obligationer och andra tillgångar, samt stora budgetunderskott. Det gäller speciellt USA där checkar har skickats ut till befolkningen. Sparandet har varit stort, och en del av detta sparande har gått till köp av aktier. Vi bedömer att dessa penningpolitiska och fiskala stimulanser varit mycket positiva för börsens utveckling första halvåret 2021.

Hittills under 2021 har dock inflationen ökat, speciellt i USA. Inflationen har drivits av högre råvarupriser, höga container fraktrater, logistikproblem och inom flera sektorer brist på arbetskraft. Checkar som skickats ut till befolkningen och generösare arbetslöshetsstöd har reducerat arbetskraften i USA, och när ekonomin öppnat så har det för många företag i USA blivit svårt att rekrytera vilket också har bidragit till högre inflation. På marknaden pågår en debatt om denna högre inflationstakt är tillfällig eller bestående, där Federal

Reserve och många ekonomer lutar mot att inflationen är tillfällig snarare än bestående. Vi är inte lika säkra och vi har därför försiktigt dragit ner exponeringen något mot aktier i slutet av första halvåret då riskerna har ökat. Räntornas utveckling kan bli avgörande för både den ekonomiska återhämtningen och aktievärderingar.

Vi har dock bara gjort en försiktig neddragning, eftersom vi ändå tror fortsatt att långa nominella räntor och negativa reala räntor i kombination med bättre ekonomi gör att världens aktiemarknader ändå är attraktiva placeringar jämfört med till exempel obligationer.

ICA Banken Modig har gått upp 15,94 procent vilket är sämre än jämförelseindex som stigit 19,03 procent. Huvudförklaringen är att jämförelseindex är 100 procent aktier, medan ICA Banken Modig haft en liten kassa och dessutom en liten investering i Hedgefonder med lägre risk, vilket gör det svårt att följa med index fullt ut när börsen gått så starkt. Vi haft en viss övervikt mot USA och Emerging markets, men undervikt Europa vilket har påverkat negativt, och fonden har i juni börjat växla lite försiktigt från USA och Emerging Markets till Europa där värderingarna är lägre. Valuta har påverkat både fonden och jämförelseindex svagt positivt på grund av svagare svensk krona.

Alla fonder som ICA Banken Modig investerar i följer Catellas hållbarhets- och exkluderingskriterier.

## BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	392 504	329 568
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	392 504	329 568
Bankmedel och övriga likvida medel	36 104	8 983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126	112
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>428 734</b>	<b>338 663</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	310	255
Övriga skulder	189	117
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>499</b>	<b>372</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>428 235</b>	<b>338 291</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-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>338 291</b>	<b>305 362</b>
Andelsutgivning	77 754	129 669
Andelsinlösen	-43 289	-109 464
Årets resultat enligt resultaträkning	55 479	12 724
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>428 235</b>	<b>338 291</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 Sverige Hållbart Beta A	179 582,8194	692,82	124 419	29,05
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	182 219,6760	192,56	35 088	8,19
SHB Europa Index Criteria	68 855,0430	151,18	10 410	2,43
SHB Global Index Criteria AI	358 021,8256	384,16	137 538	32,12
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	289 468,8780	155,35	44 969	10,50
SHB USA Index Criteria AIS	37 915,5172	577,63	21 901	5,11
			<b>374 324</b>	<b>87,41</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Credit Opportunity	72 347,1140	125,38	9 071	2,12
			<b>9 071</b>	<b>2,12</b>
<b>SUMMA RÄNTEFOND</b>				
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	52 419,3310	173,78	9 109	2,13
			<b>9 109</b>	<b>2,13</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>			<b>392 504</b>	<b>91,66</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>392 504</b>	<b>91,66</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>35 730</b>	<b>8,34</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>428 235</b>	<b>100,00</b>

## HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet 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%
210630	0,00	304,53	1 406 223	428 235	2,90%

\* 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 måttet tracking error/aktiv risk. Det uppnådda aktivitetsmättet historiskt förklaras av att Fonden huvudsakligen haft en allokering avseglände 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 förvaltd fond. Bland annat blev det möjligt att investera i ytterligare tillgångsslag så som hedgefonder. Detta innebar även att målet för aktiv risk höjdes till 2-5%. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom detta målintervall.

## 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

# Fondfakta

FOND	ICA BANKEN MODIG	ICA BANKEN MÅTTLIG	ICA BANKEN VARLIG
Ansvarig förvaltare	Anders Wennberg, Mattias Larsson	Anders Wennberg, Mattias Larsson	Anders Wennberg, Mattias Larsson
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)	428 235	275 520	139 460
Andelsvärde	304,53	208,07	157,36
Antal andelar	1 406 223	1 324 142	886 240
<b>AVKASTNING</b>			
Jämförelseindex	35% SIX RX, 65% MSCI AC World (infördes 2019-01-01)	20% SIX RX, 40% MSCI AC World, 30% OMXR T-Bill, 10% OMXR T-Bond (infördes 2019-01-01)	10% SIX RX, 20% MSCI AC World, 50% OMXR T-Bill, 20% OMXR T-Bond (infördes 2019-01-01)
Fondens avkastning innevarande år (%)	15,94	10,45	6,15
Jämförelseindexets avkastning innevarande år (%)	20,71	10,81	4,98
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	15,16	9,66	6,99
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	18,6	10,96	5,43
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	14,12	8,93	5,5
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	N/A	N/A	N/A
Fondens avkastning sedan start (%)	204,53	108,07	57,36
Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)	N/A	N/A	N/A
<b>RISK (24 månader)</b>			
Totalrisk fond (%)	13,66	8,72	5,2
Totalrisk jämförelseindex (%)	16,55	9,74	4,77
Aktiv risk (%)	2,9	1,79	1,59
<b>OMSÄTTNINGSHASTIGHET &amp; KOSTNADER</b>			
Omsättningshastighet (ggr)	0,21	0,43	0,29
Transaktionskostnader (mkr)	0,01	0,01	0,03
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,01	0,01	0,01
Förvaltningsavgift (%)	0,90	0,75	0,50
Debiterad förvaltningsavgift % (fast och rörlig)**	N/A	N/A	N/A
Årlig avgift %*	1,03	0,90	0,66
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 Sv Hållbart Beta A, 15,12 Catella Sicav, 11,55 Catella Hedgefond A, 9,48 Catella Credit Opportunity A, 9,48	Catella Sicav, 48,34 Catella Credit Opportunity A, 18,44 Catella Hedgefond A, 17,86 Catella Avkastningsfond, 13,70 Catella Sv Hållbart Beta A, 6,67	Catella Sicav, 46,71 Catella Credit Opportunity A, 43,34 Catella Avkastningsfond, 31,44 Catella Hedgefond A, 22,17 Catella Sv Hållbart Beta A, 2,53

# 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 2021-06-30. 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 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-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 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 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 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.

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 2021 för Catella Fondförvaltning AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2021.

#### 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.

## 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:** Mattias Larsson, f 1973

**Fond:** ICA Banken Varlig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Modig

**Utbildning:** Msc Finance, Lunds Universitet, -1998

**Bakgrund:** SHB Capital Markets, Trader, 2000-2004

Industrivärden AB, Portföljförvaltare, 2004-2019

Catella, Portföljförvaltare, 2021-

### 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**

Styrelseledamot 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 Härderup**

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

**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: catellafonder.se*