

Årsberättelse

31 December 2013

ICA Banken Varlig

ICA Banken Måttlig

ICA Banken Modig

Innehåll

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

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

VD-ord

2013 präglades av fortsatt extremt låga räntor. Marknadens fokus låg, mer än någonting annat, på vad världens centralbanker kunde tänkas göra. Framför allt har marknaden funderat mycket kring FEDs planer på eventuell nedtrappning av de enorma obligationsköpen.

I denna extremt likvida miljö steg aktiekurserna kraftigt på de flesta börser i världen och räntorna låg kvar på en mycket låg nivå trots en viss rekyl uppåt under året. Volatiliteten var genomgående mycket låg vilket ledde till lägre riskpremier och därmed en multipel expansion på aktiemarknaden.

Sedan slutet av 2012 och under 2013 har allt fler ledande indikatorer pekat på en återhämtning i världsekonomin, men vid årets utgång såg vi fortfarande inga tydliga tecken i vare sig företagens orderböcker eller i BNP-siffrorna. Förhoppningsvis kommer dessa stigande indikatorer att realiseras i högre tillväxt de kommande åren.

Marknadens förväntningar om successivt ökade vinstnivåer under

2013 i de svenska börsbolagen infriades emellertid inte. Detta kommer att ställa stora krav på företagsrapporterna under 2014 för att motivera högre aktiekurser. Under 2013 var utvecklingen på den svenska börsen väldigt olika beroende på vilken bransch man tittar på. Flera stora industribolag hade det tungt medan exempelvis banksektorn gick mycket starkt. Får vi en konjunkturförstärkning under 2014 bör detta avspeglas i kursutvecklingen inom industrisektorn.

Trots relativ trög återhämtning under 2013 befinner sig flera länder, banker och företag i ett betydligt bättre läge inför 2014 än vad de gjort de senaste åren.

ICA Bankens fonder Varlig, Måttlig och Modig har alla utvecklats positivt under året. Vi har två huvudmål med förvaltningen, först att fonderna var för sig skall ha en utveckling som är i linje med fondernas underliggande marknader och därefter att skillnaden i risk och avkastning skall vara ungefär lika stor mellan Varlig och Måttlig som mellan Måttlig och Modig. På så vis får ICA Bankens kunder fyra tydliga inves-



teringsalternativ: sparkonto med mycket låg risk, Varlig med låg risk, Måttlig med medelhög risk och slutligen Modig med högre risk. Hittills har fonderna levererat både avkastning och risk enligt våra förväntningar.

Tack för visat förtroende.

Mats Andersson,
VD Catella Fondförvaltning AB

Risk

Totalrisk

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

på totalrisk anger inom vilket intervall årsavkastningen borde hamna (med 66 procent 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 procent).

Catella använder veckovärden vid mätningen, då fonderna startade 2012-10-10. Ett annat namn för totalrisk är standardavvikelse beräknat på årsbasis eller volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonderna har investerat i. Aktiefonder med

svenska aktier har t ex en högre totalrisk än räntefonder med kort löptid på räntebärande tillgångar. Totalrisk är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier, men också om man vill jämföra fonder i samma kategori. 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.

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....	108,46
Antal andelsägare.....	2
Fondförmögenhet (mkr).....	34

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA VARLIG..... 8,10%

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

GENOMSNISSLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

ICA Varlig.....N/A

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Senaste fem åren

ICA Varlig.....N/A

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

RISK

ICA Varlig.....N/A

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....	0,00
Transaktionskostnader (mkr).....	0,01
i procent av omsatta värdepapper.....	0,11
Förvaltningsavgift.....	0,50%
Årlig avgift.....	0,65%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i.....	0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	52,03
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	3,30

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring.....	30,81%
Total värdeförändring.....	8,10%
Total nettoflöde avseende andelsägare ...	21,93%
Lämnad utdelning.....	0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG

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

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖR-
VALTNING

Andel av fondens totala omsättning	
Catella Avkastningsfond.....	8,96%
Catella Sverige Index.....	0,01%

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5644

PPM Fondnummer: Varlig är inte en PPM fond.

Ränteinvesteringar och en mindre del aktier

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

Fondens utveckling under 2013 var positiv med en uppgång på 8,10 procent.

Första kvartalet präglades av stabilt stigande aktiekurser. Japans centralbank annonserade ett enormt QE-program där centralbanken har förbundit sig att köpa japanska statsobligationer för 7 000 mdr yen i månaden, vilket fick japanska aktier att stiga kraftigt. Den positiva utvecklingen fortsatte till slutet av maj då chefen för amerikanska centralbanken konstaterade att de amerikanska stödköpen av obligationer kommer att minska om ekonomin fortsätter att utveckla sig väl och snart. Marknaden hade inte diskonterat en så snar minskning av QE-programmet och reagerade med sjunkande aktiekurser och höjda marknadsräntor. Från botten av juli har aktiekurserna stigit under andra halvåret, speciellt efter att FED-chefen mildrade sitt besked angående stödköp och andra stimulanser. Hösten stora icke händelse var skuldtaksdebaclet i USA, där den amerikanska federala staten höll på att gå i teknisk konkurs för att kongressen inte kunde enas om att öka US Treasurys totala låneutrymme. Först efter en ansenlig mängd vända lyckades delar av republikanerna nå en kompromiss med demokraterna och skuldtaket kunde höjas. Hade den amerikanska federala staten gått i konkurs hade konsekvenserna varit väldigt allvarliga både i realekonomin och på finansmarknaderna.

På aktiesidan har Vanguard S&P 500, fondens investering i amerikanska aktier, gått bäst med 33,0 procent i totalavkastning i svenska kronor

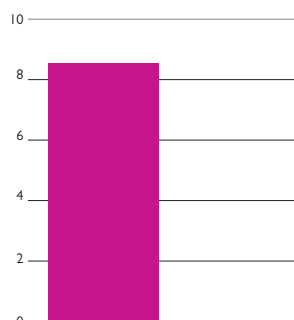
under perioden. Därefter kommer Nomura TOPIX (Japan) med 24,4 procent och de svenska aktieindexfonderna med 27,2 procent. Sämst har Credit Suisse ETF på MSCI Emerging Markets (Tillväxtmarknaderna) gått med -4,0 procent.

På räntesidan har det varit mer stillsamt, Catella Avkastningsfond har genererat 3,4 procent i totalavkastning, Spiltan och AMF Kort cirka 2-3 procent och AMF Räntefond lång har ökat med 0,7 procent.

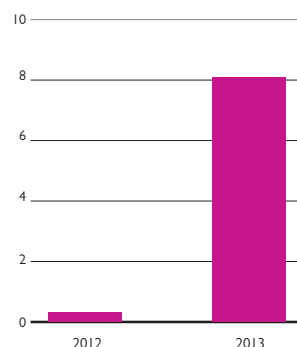
Strax under 20 procent av fondens investeringar är i utlandet och fonden har därmed en viss valutaexponering. Exponeringen mot US Dollar är cirka 11 procent av fondens värde och dollarn har stärkts mot svenska kronan med cirka 1 procent under perioden. Därtill har fonden investeringar om 6 procent i Asien och Latinamerika, där många valutor tenderar att följa dollarn. Euroexponeringen är cirka 3 procent och valutan har stärkts cirka 3,5 procent gentemot kronan. Den japanska yenen har försvagats mot kronan med cirka 9 procent, men fonden har mindre än 1 procent av fondförmögenheten i japanska papper.

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
Credit Suisse MSCI Emerging Markets, ETF, Luxemburg, USD	1 950	106,58	1 338	3,98
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	1 000	50,46	325	0,97
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	6 000	20,70	1 104	3,29
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	2 200	1328,00	179	0,53
Vanguard S&P 500, Irland, USD	15 100	35,00	3 402	10,12
			6 347	18,89
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			6 347	18,89
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	7 601,3604	261,24	1 986	5,91
Handelsbanken Sverigefond Index	212,2694	6980,88	1 482	4,41
			3 468	10,32
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	48 015,6787	111,05	5 332	15,87
AMF Räntefond Lång	19 721,3382	128,10	2 526	7,52
Catella Avkastningsfond	73 676,6938	124,40	9 165	27,28
Spiltan Räntefond Sverige	52 523,6858	112,62	5 915	17,60
			22 939	68,27
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			26 407	78,59
SUMMA FONDANDELAR				
			32 754	97,48
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			32 754	97,48
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			848	2,52
TOTALT				
			33 601	100,00

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



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

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	32 754	25 288
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	32 754	25 288
Bankmedel och övriga likvida medel	851	383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19
Övriga tillgångar	36	6
SUMMA TILLGÅNGAR	33 641	25 696
SKULDER		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	10
Övriga skulder	26	
SUMMA SKULDER	40	10
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	33 601	25 686
POSTER INOM LINJEN		
	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2013	2012
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	2 293	90
Ränteintäkter	5	2
Utdelningar	81	18
Valutavinsten och förluster netto	13	3
Övriga intäkter	47	6
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	2 439	119
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	148	28
Ersättning till förvaringsinstitutet	7	1
Övriga kostnader	1	8
SUMMA KOSTNADER	156	37
ÅRETS RESULTAT	2 283	82
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2013	2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	25 686	0
Andelsutgivning	6513	25 609
Andelsinlösen	-881	-5
Årets resultat enligt resultaträkning	2283	82
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	33 601	25 686

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....	114,31
Antal andelsägare.....	2
Fondförmögenhet (mkr).....	38

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA MÅTTLIG 14,09%

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

GENOMSnittlig ÅRSAVKASTNING

Senaste två åren

ICA Måttlig.....N/A

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Senaste fem åren

ICA Måttlig.....N/A

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

RISK

ICA Måttlig.....N/A

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....	0,00
Transaktionskostnader (mkr).....	0,01
i procent av omsatta värdepapper.....	0,10
Förvaltningsavgift.....	0,75%
Årlig avgift.....	0,93%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i.....	0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	80,53
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	5,03

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

Total förändring.....	48,67%
Total värdeförändring.....	14,09%
Total nettoflöde avseende andelsägare ...	32,71%
Lämnad utdelning.....	0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Med närstående värdepappersbolag
Andel av fondens totala omsättning.....0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FOND FÖR-
VALTNING
Andel av fondens totala omsättning
Catella Avkastningsfond..... 5,78%
Catella Sverige Index..... 1,57%

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5636

PPM Fondnummer: Måttlig är inte en PPM
fond.

En balanserad portfölj av aktie- och räntefonder

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

Fondens utveckling under 2013 var positiv med en uppgång på 14,09 procent.

Första kvartalet präglades av stabilt stigande aktiekurser. Japans centralbank annonserade ett enormt QE-program där centralbanken har förbundit sig att köpa japanska statsobligationer för 7 000 mdr yen i månaden, vilket fick japanska aktier att stiga kraftigt. Den positiva utvecklingen fortsatte till slutet av maj då chefen för amerikanska centralbanken konstaterade att de amerikanska stödköpen av obligationer kommer att minska om ekonomin fortsätter att utveckla sig väl och att detta kan ske snart. Marknaden hade inte diskonterat en så snar minskning av QE-programmet och reagerade med sjunkande aktiekurser och höjda marknadsräntor. Från botten av juli har aktiekurserna stigit under andra halvåret, speciellt efter att FED-chefen mildrade sitt besked angående stödköp och andra stimulanser. Hösten stora icke-händelse var skuldtaksdebalet i USA, där den amerikanska federala staten höll på att gå i teknisk konkurs för att kongressen inte kunde enas om att öka US Treasurys totala låneutrymme. Först efter en anseilig mängd vånda lyckades delar av republikanerna nå en kompromiss med demokraterna och skuldtaket kunde höjas. Hade den amerikanska federala staten gått i konkurs hade konsekvenserna varit väldigt allvarliga både i realekonomin och på finansmarknaderna.

På aktiesidan har Vanguard S&P 500, fondens investering i amerikanska aktier, gått bäst med 33,0 procent

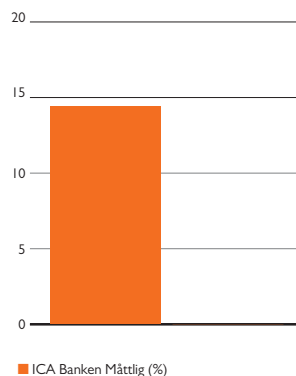
i totalavkastning i svenska kronor under perioden. Därefter kommer Nomura TOPIX (Japan) med 24,4 procent och de svenska aktieindexfonderna med 27,2 procent. Sämst har Credit Suisse ETF på MSCI Emerging Markets (Tillväxtmarknaderna) gått med -4,0 procent.

På räntesidan har det varit mer stillsamt, Catella Avkastningsfond har genererat 3,4 procent i totalavkastning, Spiltan och AMF Kort cirka 2-3 procent och AMF Räntefond lång har ökat med 0,7 procent.

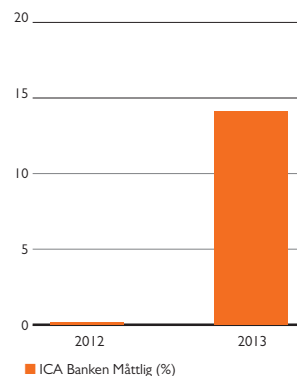
Strax under 40 procent av fondens investeringar är i utlandet och fonden har därmed exponering mot utländsk valuta. Exponeringen mot US Dollar är cirka 21 procent av fondens värde och dollarn har stärkts mot svenska kronan med cirka 1 procent under perioden. Därtill har fonden investeringar om 10 procent i Asien och Latinamerika, där många valutor tenderar till att följa dollarn. Euro-exponeringen är cirka 8 procent och valutan har stärkts cirka 3,5 procent gentemot kronan. Den japanska yenen har försvagats mot kronan med cirka 9 procent, men fonden har 1 procent av fondförmögenheten i japanska paper.

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
Credit Suisse MSCI Emerging Markets, ETF, Luxemburg, USD	3 950	106,58	2 710	7,04
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	2 000	50,46	650	1,69
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	15 300	20,70	2 816	7,32
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	4 500	1328,00	365	0,95
Vanguard S&P 500, Irland, USD	35 200	35,00	7 929	20,61
			14 470	37,61
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			14 470	37,61
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	17 159,9793	261,24	4 483	11,65
Handelsbanken Sverigefond Index	507,7428	6980,88	3 544	9,21
			8 027	20,86
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	35 586,2356	111,05	3 952	10,27
AMF Räntefond Lång	16 518,5084	128,10	2 116	5,50
Catella Avkastningsfond	44 447,7549	124,40	5 529	14,37
Spiltan Räntefond Sverige	31 943,1749	112,62	3 597	9,35
			15 195	39,49
SUMMA ÖVRIGA FONDER			23 222	60,35
SUMMA FONDANDELAR			37 692	97,96
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			37 692	97,96
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			784	2,04
TOTALT			38 476	100,00

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



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

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	37 692	25 117
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	37 692	25 117
Bankmedel och övriga likvida medel	745	729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68	31
Övriga tillgångar		16
SUMMA TILLGÅNGAR	38 505	25 893
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	17
Övriga skulder	4	
SUMMA SKULDER	29	17
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	38 476	25 877
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	4 159	41
Ränteintäkter	5	3
Utdelningar	187	35
Valutavinsten och förluster netto	-12	6
Övriga intäkter	46	6
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	4 385	91
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	241	42
Ersättning till förvaringsinstitutet	8	1
Övriga kostnader	3	2
SUMMA KOSTNADER	252	45
ÅRETS RESULTAT	4 133	46
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS Början	25 877	0
Andelsutgivning	9 906	25 835
Andelsinlösen	-1 440	-4
Årets resultat enligt resultaträkning	4 133	46
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	38 476	25 877

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....	122,71
Antal andelsägare.....	2
Fondförmögenhet (mkr).....	42

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA Modig	22,77%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

ICA Modig	N/A
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

Senaste fem åren

ICA Modig	N/A
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

RISK

ICA Modig	N/A
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr)	0,00
Transaktionskostnader (mkr)	0,01
i procent av omsatta värdepapper	0,07
Förvaltningsavgift	0,90%
Årlig avgift	1,12%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i	0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	100,99
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	6,16

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring	64,30%
Total värdeförändring	22,77%
Total nettoflöde avseende andelsägare	38,36%
Lämnad utdelning	0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Med närstående värdepappersbolag	
Andel av fondens totala omsättning	0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Som förvaltas av Catella Fondförvaltning	
Andel av fondens totala omsättning	
Catella Sverige Index	8,12%

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5628

PPM Fondnummer: Modig är inte en PPM fond.

En global aktieportfölj med Sverigefokus

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

Fondens utveckling under 2013 var positiv med en uppgång på 22,77 procent.

Första kvartalet präglades av stabilt stigande aktiekurser. Japans centralbank annonserade ett enormt QE-program där centralbanken har förbundit sig att köpa japanska statsobligationer för 7 000 mdr yen i månaden, vilket fick japanska aktier stiga kraftigt. Den positiva utvecklingen fortsatte till slutet av maj då chefen för amerikanska centralbanken konstaterade att de amerikanska stödköpen av obligationer kommer att minska om ekonomin fortsätter att utveckla sig väl och att detta kan ske snart. Marknaden hade inte diskonterat en så snar minskning av QE-programmet och reagerade med sjunkande aktiekurser och höjda marknadsräntor. Från botten av juli har aktiekurserna stigit under andra halvåret, speciellt efter att FED-chefen mildrade sitt besked angående stödköp och andra stimulanser. Höstens stora icke-händelse var skuldts-debacket i USA, där den amerikanska federala staten höll på att gå i teknisk konkurs för att kongressen inte kunde enas om att öka US Treasurys totala låneutrymme. Först efter en anseilig mängd vånda lyckades delar av republikanerna nå en kompromiss med demokraterna och skuldtaket kunde höjas. Hade den amerikanska federala staten gått i konkurs hade konsekvenserna varit väldigt allvarliga både i realekonomin och på finansmarknaderna.

Fonden försöker skapa en väldiversifierad och kostnadseffektiv portfölj med högre risk. För att hålla kostnad-

erna nere investerar fonden endast i fonder med låga avgifter och för att uppnå diversifiering har fonden en blandning av svenska och utländska aktiefonder. För att följa den allmänna ekonomiska utvecklingen i Sverige har fonden en klar övervikt på svenska aktier jämfört med Sveriges vikt i en global aktieportfölj.

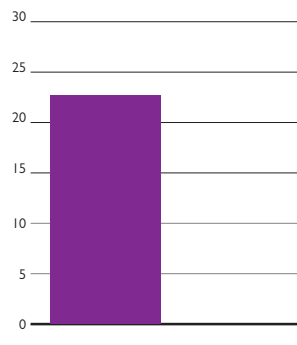
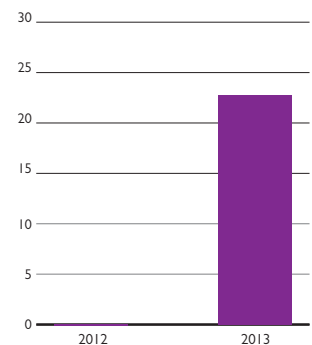
På aktiesidan har Vanguard S&P 500, fondens investering i amerikanska aktier, gått bäst med 33,0 procent i totalavkastning i svenska kronor under perioden. Därefter kommer Nomura TOPIX (Japan) med 24,4 procent och de svenska aktieindexfonderna med 27,2 procent. Sämst har Credit Suisse ETF på MSCI Emerging Markets (Tillväxtmarknaderna) gått med -4,0 procent.

Strax under 65 procent av fondens investeringar är i utlandet och fonden har därmed exponering mot utländsk valuta. Exponeringen mot US Dollar är cirka 35 procent av fondens värde och dollarn har stärkts mot svenska kronan med cirka 1 procent under perioden. Därtill har fonden investeringar om 12 procent i Asien och Latinamerika, där många valutor tenderar till att följa dollarn. Euro-exponeringen är cirka 12 procent och valutan har stärkts cirka 3,5 procent gentemot kronan. Den japanska yenen har försvagats mot kronan med cirka 9 procent, men fonden har bara 1 procent av fondförmögenheten i japanska papper.

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
Credit Suisse MSCI Emerging Markets, ETF, Luxemburg, USD	7 200	106,58	4 939	11,84
DB-X Trackers MSCI Pacific ex, Japan, Luxemburg, USD	4 600	50,46	1 494	3,58
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	28 000	20,70	5 153	12,35
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	7 500	1328,00	609	1,46
Vanguard S&P 500, Irland, USD	62 500	35,00	14 079	33,75
			26 274	62,99
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			26 274	62,99
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	36 319,3373	261,24	9 488	22,75
Handelsbanken Sverigefond Index	693,4133	6980,88	4 841	11,60
			14 329	34,35
SUMMA ÖVRIGA FONDER			14 329	34,35
SUMMA FONDANDELAR			40 603	97,34
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			40 603	97,34
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 111	2,66
TOTALT			41 714	100,00

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	40 603	25 204
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	40 603	25 204
Bankmedel och övriga likvida medel	992	147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3
Övriga tillgångar	164	53
SUMMA TILLGÅNGAR	41 759	25 407
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	20
Övriga skulder	13	
SUMMA SKULDER	45	20
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	41 714	25 387
POSTER INOM LINJEN		
	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2013	2012
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	6 518	-32
Ränteintäkter	6	3
Utdelningar	316	60
Valutavinstor och förluster netto	10	13
Övriga intäkter	44	6
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	6 894	50
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	300	51
Ersättning till förvaringsinstitutet	5	1
Övriga kostnader	3	11
SUMMA KOSTNADER	308	63
ÅRETS RESULTAT	6 586	-13
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2013	2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	25 387	0
Andelsutgivning	11960	25 407
Andelsinlösen	-2219	-7
Årets resultat enligt resultaträkning	6586	-13
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	41 714	25 387

AVKASTNING SEDAN START**KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %****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

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

VALUTAKURSER

Slutkurser 31 dec 2013	Kurs
Valuta	
CHF	7,2374
DKK	1,1925
EUR	8,893
GBP	10,7147
NOK	1,0662
USD	6,4362
JPY	0,06116

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Specialfonder tillämpar Lagen (2004:46) om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder samt Fondbolagens förenings tillämpliga rekommendationer för redovisning samt ESMA's riktlinjer.

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2013-12-30. 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 ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt fondbolagets bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell eller värdering tillhandahållen av tredje man.

Valutakurserna är slutkurserna 2013-12-30. Se sidan 9 för valutakurser.

Andelsägarens beskattning

Kapitalvinster respektive kapitalförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägaren.

Den nya fondskatten – årlig schablonintäkt

Från och med inkomståret 2012 ska svenska andelsägare i svenska och utländska fonder ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av värdet vid årets ingång.

Privatpersoner och svenska dödsbon ska ta upp inkomsten som inkomst av kapital där den beskattas med 30 procent. Det medför ett effektivt skatteuttag på $(0,4 \times 0,3 =) 0,12$ procent per år. Även här obegränsat skattskyldiga juridiska personer ska ta upp en schabloninkomst för fondinnehav vid årets ingång. De tar upp 0,4 procent av värdet som inkomst av näringsverksamhet. För dem är skattesatsen 22,0 procent. Det effektiva skatteuttaget blir alltså $(0,4 \times 0,22 =)$ cirka 0,08 procent per år.

Gränslöppet för beräkning av statlig inkomstskatt för privatpersoner och dödsbon höjdes samtidigt från 100 till 200 kronor, vilket innebär att endast de som når upp till 200 kronor i underlag för statlig inkomstskatt (i inkomstslaget kapital för fysiska personer) blir skattskyldiga för sin schablonintäkt på fondinnehav. 200 kronor i underlag för inkomstskatt motsvarar ett innehav i fonder på 50 000 kronor $(50\ 000\ \text{kr} \times 0,4\ \text{procent} = 200\ \text{kr})$. Observera att andra intäkter i samma inkomstslag summeras med schablonintäkten. Fysiska personer ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital, juridiska personer tar upp den som inkomst av näringsverksamhet.

Skatten ska betalas in av fondandelsägaren samtidigt som annan skatt på

kapitalinkomster, det vill säga normalt den 3 maj året efter inkomståret för att inte kostnadsränta ska påföras.

Deklarationskyldighet

Schablonintäkt, för vilken kontrolluppgift har lämnats, undantas från deklara-tionskyldighet i det fall fondspararen endast haft sådan intäkt (och annan intäkt som undantas från deklara-tionskyldighet).

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till Skatteverket av fondbolaget alternativt ICA Banken AB på kapitalvinster och kapitalförluster.

Från och med 2014 avseende inkomståret 2013 lämnar fondbolaget alternativt ICA Banken AB kontrolluppgift om schablonintäkt vid innehav av fondandelar, det vill säga underlaget för den nya fondskatten på andelsägarnivå, se ovan.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget är lön samt bonus relaterat till utvecklingen i bolaget.

Emissionsgaranti

Fonderna har inte möjlighet att, inom ramen för sina fondbestämmelser och Lag (2004:46) om värdepappersfonder, garantera emissioner.

Närstående transaktioner

Ingen handel med närstående institut har skett under 2013.

Svensk kod för fondbolag

Catella Fondförvaltning AB (Bolaget) är medlem i Fondbolagens Förening. Fondbolagens Förening har genom "Svensk kod för fondbolag" sammanfattat de övergripande principerna som ska råda vid utövande av fondverksamhet i Sverige. Koden ska främja sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för branschen. Bolaget tillämpar koden. Alla förvaltare hos Bolaget är licensierade av SwedSec. Vi har även sett till att vår styrelse till hälften består av oberoende ledamöter.

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den XX februari 2014

Knut Pedersen
Ordförande

Mats Andersson
VD

Lars H. Bruzelius

Peter Friberg

Johan Nordenfalk

Thomas Raber

Ando Wikström

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Knut Pedersen
Ordförande
VD Catella AB (publ)

Peter Friberg
Legitimerad psykolog, Student-
psykologen

Thomas Raber
VD Alvine Capital
Management Ltd

Lars H. Bruzelius
Senior partner BSI & Partners AB

Johan Nordenfalk
Chefsjurist Catella AB

Ando Wikström
CFO Catella AB

Exempel på Revisionsberättelse

Denna årsberättelse omfattar fonder under Catella Fondförvaltning AB:s förvaltning under 2013. För varje fond har styrelsen avlämnat en separat årsberättelse och den valde revisorn har avlämnat en separat revisionsberättelse för respektive fond. Fondbolaget har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Fondbolaget tillhandahåller respektive fonds årsberättelse och revisionsberättelse på begäran. Nedan framgår lydelsen av fondernas revisionsberättelse och utgör ett exempel av hur respektive revisionsberättelse lyder.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Specialfond X
org.nr 5xxxxx-xxxx

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget AB, (fondbolaget) organisationsnummer 556xxx-xxxx, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfond X för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättat årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som

har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder och ger i alla väsentliga avseenden en rättvisande bild av Specialfond X:s resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Specialfond X för år 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 och fondbestämmelserna.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 eller fondbestämmelserna.

Stockholm den XX februari 2014

Namn på revisor,
Auktoriserad revisor

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 samt enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.

ICA banken

ICA Banken AB

Telefon: 033-47 47 90

Epost: icabanken@ica.se

Hemsida: icabanken.se



Catella Fondförvaltning AB

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