

Årsredogörelse

31 december 2018

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 | Fondfakta |
| 12 | Redovisningsprinciper |
| 13 | Styrelse |
| 14 | Ersättningar |
| 16 | Revisionsberättelse |
| 18 | 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 Året som gått

”Half the time, I wonder why I have so much in stocks, and other times I wonder why I have so little”
 Detta citat från Jack Bogle, Vanguard, sammanfattar ganska väl det gångna året, men även investeringsbeslut överhuvudtaget.

Att förvalta pengar är inte lätt. Vi lägger ett år bakom oss där vi omöjligt kan vara nöjda. Året har kantats av oro, som så många gånger förr. Redan under inledningen av året skakade marknaderna kraftigt och volatiliteten gick i taket. Därefter följde en period av successiv återhämtning och i slutet av sommaren noterade index årshögsta, trots att det fanns både makroekonomisk och politisk oro på flera håll i världen. När höststormarna drog in så gick allt mycket snabbt. Utan att bolagen eller realekonomin egentligen visade några svaghetstecken så gick synen på marknaden från optimistisk till pessimistisk och följden blev en ganska massiv sättning, där framförallt cykliska bolag och energibolag fick extra mycket stryk.

Liksom marknaden i stort så kantades även ICA fondernas utveckling av både upp- och nedgångar. Positiv avkastning en bra bit in på året för att sedan också drabbas av höstens börs-klimat. Sammantaget resulterade detta i ett minustecken framför avkastningen för året som helhet. Ambitionen hos oss på Catella är att alltid göra vårt bästa. Med kunden i fokus försöka att fatta så kloka beslut som vi bara kan och att vara tydliga och transparenta med hur vi tänker och agerar. Oavsett om marknadsförutsättningarna är enkla eller svåra är det vår uppgift och vårt kall.

Vi står nu i en marknad där börserna haft en positiv utveckling under en av de längsta perioderna i mannaminne, räntorna ser ut att ha bottnat ut efter tiotal

år av nedgång och de riskfria alternativen erbjuder inte någon avkastning alls. Liksom Bogle i citatet ovan så kan man ligga sömlös över för stor andel aktier ena dagen och för lite aktier redan nästa dag. I en sådan miljö är det viktigt med en väl diversifierad portfölj med möjlighet att skapa avkastning även under lite svårare marknadsförhållanden. Jag vill härmed tacka för det gångna året och ser fram emot ert fortsatta förtroende.

Erik Kjellgren

Erik Kjellgren

VD Catella Fondförvaltning AB

Lägre risk, mer räntor

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

ICA Banken Varlig hade en negativ utveckling om 0,95 procent 2018.

Perioden har inte bara bjudit på nedgångar. Året inleddes med en stark börs där skattesänkningarna i USA gjorde att de förväntade vinsterna hos amerikanska börsbolag steg. Eftersom framtida vinster är den viktigaste faktorn som bestämmer aktiepriserna, så steg även priserna. Detta var inte bara positivt för fondens amerikanska aktieinvesteringar utan även fondens andra aktieinvesteringar gick starkt. Framåt hösten har marknaden tagit ned de globala konjunkturprognoserna, vilket har lett till vikande aktiebörser och lägre långa räntor.

Fonden har största andelen av investeringarna på svenska räntemarknaden och där har Riksbanken hållit styrräntan negativ sedan februari 2016. För att generera en positiv avkastning i en sådan miljö går det inte att investera i säkra värdepapper utan man måste ta någon form av risk för att komma över nollan. Antingen i form av ränterisk eller kreditrisk, alternativt en kombination av båda. Tittar man på fondens innehav i räntefonder har AMF Räntefond Kort negativ avkastning på grund av att den investerar i så pass säkra papper att avkastningen inte kan skilja sig nämnvärt mot den negativa styrräntan. Spiltan Räntefond Sverige investerar på liknande korta tidshorisont, men eftersom den fonden tar kreditrisk är avkastningen under perioden bättre. Skulle det bli sämre tider får man förvänta sig att förhållandet blir det omvända, Spiltan kommer tappa mer än AMF. Därtill har ICA Banken Varlig en investering i AMF Ränte-

fond Lång som påverkas mer av hur räntan på längre statspapper varierar. Eftersom räntan på en svensk tioårig statsobligation har sjunkit under året har också denna räntefond genererat positiv avkastning. Medaljens baksida är naturligtvis att den framtida potentiella avkastningen har sjunkit med ungefär samma siffror.

De innehav som bidrog mest till ICA Banken Varligs avkastning var fondens investeringar i amerikanska aktiemarknaden. Vanguard S&P 500 och iShares Core S&P 500 steg båda med ungefär 2,3 procent och bidrog tillsammans med 0,3 procentenheter till fondens avkastning. Värt att nämna är också att AMF Räntefond lång bidrog med 0,1 procentenheter och även Spiltan Räntefond Sverige genererade positiv avkastning. Sämsta innehavet har varit Catella Sverige Hållbart Beta som backade med 4,4 procent. Totalt kostade innehavet 0,4 procentenheter för fondens totala avkastning. Alla siffror i SEK.

Fonden har i snitt haft nästan 16 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året och dollarn har stärkts med 8,5 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valutaexponeringen och har stärkts med 3,4 procent. Om man inte tar hänsyn till andra ordningens effekter har valutärörelser bidragit med 1,4 procentenheter till fondens avkastning.

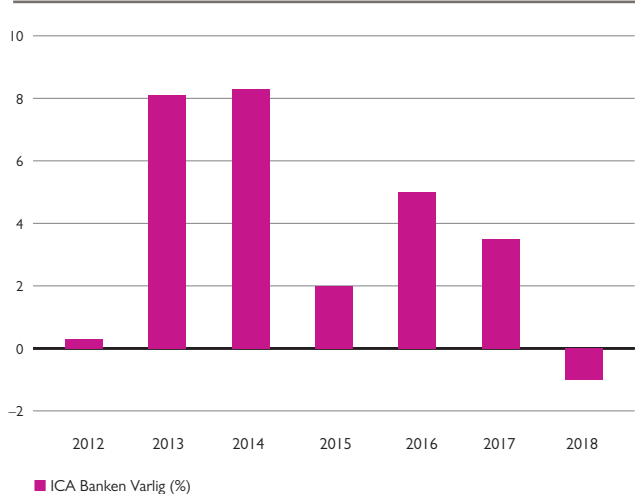
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

| BALANSRÄKNING kSEK | 31-dec-18 | 31-dec-17 |
|--|----------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Fondandelar (Not 1) | 99 034 | 93 549 |
| Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde | 99 034 | 93 549 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 504 | 3 334 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 53 | 43 |
| Övriga tillgångar | 2 329 | 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 101 920 | 96 926 |
| SKULDER | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 44 | 41 |
| Övriga skulder | 6 | 18 |
| SUMMA SKULDER | 50 | 59 |
| FONDFÖRMÖGENHET Not 2 | 101 870 | 96 867 |
| POSTER INOM LINJEN | | |
| | 0 | 0 |
| RESULTATRÄKNING kSEK | | |
| | 2018 | 2017 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | | |
| Värdeförändring på fondandelar | -1 110 | 2 967 |
| Ränteintäkter | -13 | -12 |
| Utdelningar | 294 | 258 |
| Valutavinsten och förluster netto | 19 | -10 |
| Övriga intäkter | 190 | 157 |
| SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | -620 | 3 360 |
| KOSTNADER | | |
| FÖRVALTNINGSKOSTNADER | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet | 511 | 435 |
| Ersättning till förvaringsinstitutet | 33 | 18 |
| Övriga kostnader | 4 | 7 |
| SUMMA KOSTNADER | 548 | 460 |
| ÅRETS RESULTAT | -1 168 | 2 900 |
| Not 2 TILL BALANSRÄKNING | | |
| FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET | | |
| | 2018 | 2017 |
| FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN | | |
| Andelsutgivning | 30 878 | 36 626 |
| Andelsinlösen | -24 706 | -19 183 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -1 168 | 2 900 |
| FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT | 101 870 | 96 867 |

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

| Datum | Utdelning kr/andel | Andelsvärde SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet kSEK |
|--------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------|
| 121231 | 0,00 | 100,33 | 256 031 | 25 686 |
| 131231 | 0,00 | 108,46 | 309 803 | 33 601 |
| 141231 | 0,00 | 117,51 | 430 515 | 50 590 |
| 151231 | 0,00 | 119,83 | 562 020 | 67 348 |
| 161231 | 0,00 | 125,77 | 608 457 | 76 524 |
| 171231 | 0,00 | 130,21 | 743 948 | 96 867 |
| 181231 | 0,00 | 128,97 | 789 863 | 101 870 |

KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



| Not 1 Värdepapper | Antal | Kurs | Markn. värde (kSEK) | Fondvikt % |
|---|--------------|----------|---------------------|---------------|
| FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT | | | | |
| BÖRSHANDLADE FONDER | | | | |
| AKTIEFOND | | | | |
| DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD | 2 000 | 54,73 | 971 | 0,95 |
| iShares Core EM IMI, Irland, USD | 8 634 | 25,96 | 1 987 | 1,95 |
| iShares Core E S&P 500, Irland, USD | 800 | 245,34 | 1 740 | 1,71 |
| iShares corem MSCI Japan, Irland, USD | 900 | 37,43 | 299 | 0,29 |
| iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR | 6 000 | 21,25 | 1 293 | 1,27 |
| Nomura ETF Topix, Japan, JPY | 2 200 | 1 547,00 | 275 | 0,27 |
| Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR | 7 900 | 26,73 | 2 141 | 2,10 |
| Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD | 2 500 | 52,78 | 1 170 | 1,15 |
| Vanguard S&P 500, Irland, USD | 20 235 | 47,59 | 8 538 | 8,38 |
| | | | 18 414 | 18,08 |
| SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER | | | 18 414 | 18,08 |
| ÖVRIGA FONDER | | | | |
| AKTIEFOND | | | | |
| Catella Sverige Hållbart Beta A | 25 627,4630 | 375,49 | 9 623 | 9,45 |
| | | | 9 623 | 9,45 |
| RÄNTEFOND | | | | |
| AMF Räntefond Kort | 159 107,4046 | 111,52 | 17 744 | 17,42 |
| AMF Räntefond Lång | 68 715,3569 | 146,31 | 10 054 | 9,87 |
| Catella Avkastningsfond | 202 603,3370 | 128,27 | 25 988 | 25,51 |
| Spiltan Räntefond Sverige | 141 651,8122 | 121,51 | 17 212 | 16,90 |
| | | | 70 997 | 69,69 |
| SUMMA ÖVRIGA FONDER | | | 80 620 | 69,69 |
| SUMMA FONDANDELAR | | | 99 034 | 97,22 |
| SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT | | | 99 034 | 97,22 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | 2 836 | 2,78 |
| TOTAL FONDFÖRMÖGENHET | | | 101 870 | 100,00 |

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

En väl avvägd blandning av aktier och räntor

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

ICA Banken Måttlig hade en negativ utveckling om 1,72 procent 2018.

Efter fjolårets stillsamma börsår har 2018 varit raka motsatsen. Skattesänkningarna i USA fick börserna att ha en positiv ton en bra bit in på året och det var först när en viss känsla av ”det blir inte bättre än så här” infann sig som kursutvecklingen började krokna. Det började i tillväxtmarknaderna, men initialt handlade det mer om en stark dollar än att marknaderna börjat diskontera en svagare konjunktur. På lång sikt kanske Trumps kampanj mot orättvisa handelsvillkor och ip-stöld är bra, men på kort sikt har det inte hjälpt finansmarknaderna. Trots att tillväxtmarknaderna teoretiskt skall vara mer konjunkturkänsliga har de klarat sig bättre än de mogna marknaderna när väl konjunkturoron tog ordentlig fart under hösten.

Även om Riksbanken höjde i december så har styrräntan varit i negativt territorium hela 2018. Det innebär att lågriskalternativen i räntemarknaden också handlas till negativ ränta och endast erbjuder avkastningsfri risk, vilket inte är speciellt attraktivt för investerare. För att uppnå avkastning över nollan måste man antingen ta kreditrisk eller ränterisk i form av längre bunden ränta. Av fondens fyra ränteinvesteringar är AMF Räntefond Kort den med lägst risk och därmed har avkastningen varit stabil men negativ. Spiltan Räntefond Sverige tar liksom AMF Räntefond Kort nästan ingen ränterisk men dock kreditrisk, vilket har gett lite mer avkastning. Catella Avkastningsfond tar mer kredit- och

ränterisk och svänger därför mer än de två fonderna ovan. Slutligen investerar ICA Banken Måttlig i AMF Räntefond Lång som inte tar speciellt mycket kreditrisk men betydligt mer ränterisk. Över tid brukar långa räntor vara högre än korta och man kan förvänta sig att AMF Räntefond Lång skall avkasta mer än fonder med mindre ränterisk.

De innehav som bidrog mest till fondens avkastning var de amerikanska aktieinvesteringarna. Både Vanguard S&P 500 och iShares Core S&P 500 steg med ungefär 2,3 procent och tillsammans bidrog de med 0,7 procentenheter till fondens avkastning. Övriga positiva bidragsgivare har varit rätt små. Mest negativt bidrag har fondens investeringar i svenska och europeiska aktier. Catella Sverige Hållbart Beta är fondens största enskilda innehav och den backade med 4,5 procent, vilket tog bort 0,7 procentenheter från Måttligs totalavkastning. Vanguard FTSE Developed Europe backade mer, men eftersom sverigefonden väger tyngre blev totalbidraget från europafonden något mindre. Alla siffror i SEK.

Fonden har i snitt haft 31 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året och dollarn har stärks med 8,5 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valutaexponeringen och har stärkts med 3,4 procent. Om man inte tar hänsyn till andra ordningens effekter har valutarörelser bidragit med 2,7 procentenheter till fondens avkastning.

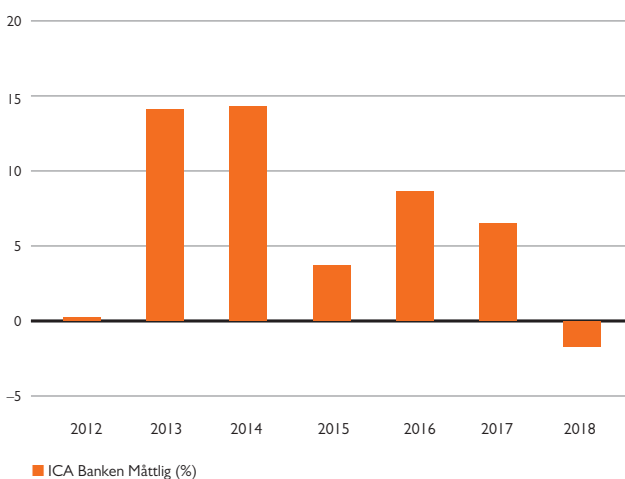
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

| BALANSRÄKNING kSEK | 31-dec-18 | 31-dec-17 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Fondandelar (Not 1) | 167 740 | 154 411 |
| Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde | 167 740 | 154 411 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 1 842 | 4 545 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 156 | 124 |
| Övriga tillgångar | 1 458 | 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 171 196 | 159 080 |
| SKULDER | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 113 | 101 |
| Övriga skulder | 73 | 15 |
| SUMMA SKULDER | 186 | 116 |
| FONDFÖRMÖGENHET Not 2 | 171 010 | 158 964 |
| POSTER INOM LINJEN | 0 | 0 |
| RESULTATRÄKNING kSEK | 2018 | 2017 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | | |
| Värdeförändring på fondandelar | -3 615 | 8 734 |
| Ränteutgifter | -20 | -15 |
| Utdelningar | 948 | 766 |
| Valutavinst och förluster netto | -21 | -56 |
| Övriga intäkter | 291 | 229 |
| SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | -2 417 | 9 658 |
| KOSTNADER | | |
| FÖRVALTNINGSKOSTNADER | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet | 1 295 | 1 056 |
| Ersättning till förvaringsinstitutet | 38 | 29 |
| Övriga kostnader | 8 | 12 |
| SUMMA KOSTNADER | 1 341 | 1 097 |
| ÅRETS RESULTAT | -3 758 | 8 561 |
| Not 2 TILL BALANSRÄKNING | | |
| FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET | 2018 | 2017 |
| FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN | 158 964 | 122 197 |
| Andelsutgivning | 57 344 | 60 412 |
| Andelsinlösen | -41 540 | -32 206 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -3 758 | 8 561 |
| FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT | 171 010 | 158 964 |

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

| Datum | Utdelning kr/andel | Andelsvärde SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet kSEK |
|--------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------|
| 121231 | 0,00 | 100,19 | 258 282 | 25 877 |
| 131231 | 0,00 | 114,31 | 336 588 | 38 476 |
| 141231 | 0,00 | 130,68 | 523 353 | 68 390 |
| 151231 | 0,00 | 135,51 | 736 273 | 99 769 |
| 161231 | 0,00 | 147,13 | 830 536 | 122 197 |
| 171231 | 0,00 | 156,70 | 1 014 423 | 158 964 |
| 181231 | 0,00 | 154,00 | 1 110 422 | 171 010 |

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.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

| Not 1 Värdepapper | Antal | Kurs | Markn. värde (kSEK) | Fondvikt % |
|---|--------------|----------|---------------------|---------------|
| FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT | | | | |
| BÖRSHANDLADE FONDER | | | | |
| AKTIEFOND | | | | |
| DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD | 4 000 | 54,73 | 1 941 | 1,14 |
| iShares Core EM IMI, Irland, USD | 25 490 | 25,96 | 5 867 | 3,43 |
| iShares CoreE S&P 500, Irland, USD | 7 150 | 245,34 | 15 554 | 9,10 |
| iShares corem MSCI Japan, Irland, USD | 2 500 | 37,43 | 830 | 0,49 |
| iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR | 15 300 | 21,25 | 3 296 | 1,93 |
| Nomura ETF Topix, Japan, JPY | 9 000 | 1 547,00 | 1 124 | 0,66 |
| Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD | 10 500 | 22,93 | 2 135 | 1,25 |
| Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR | 30 500 | 26,73 | 8 265 | 4,83 |
| Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD | 15 300 | 52,78 | 7 160 | 4,19 |
| Vanguard S&P 500, Irland, USD | 42 300 | 47,59 | 17 849 | 10,44 |
| | | | 64 022 | 37,44 |
| SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER | | | 64 022 | 37,44 |
| ÖVRIGA FONDER | | | | |
| AKTIEFOND | | | | |
| Catella Sverige Hållbart Beta A | 88 513,5484 | 375,49 | 33 236 | 19,44 |
| | | | 33 236 | 19,44 |
| RÄNTEFOND | | | | |
| AMF Räntefond Kort | 162 953,7095 | 111,52 | 18 173 | 10,63 |
| AMF Räntefond Lång | 70 400,7726 | 146,31 | 10 300 | 6,02 |
| Catella Avkastningsfond | 198 376,0695 | 128,27 | 25 446 | 14,88 |
| Spiltan Räntefond Sverige | 136 307,5675 | 121,51 | 16 563 | 9,69 |
| | | | 70 482 | 41,21 |
| SUMMA ÖVRIGA FONDER | | | 103 718 | 60,65 |
| SUMMA FONDANDELAR | | | 167 740 | 98,09 |
| SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT | | | 167 740 | 98,09 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | 3 270 | 1,91 |
| TOTAL FONDFÖRMÖGENHET | | | 171 010 | 100,00 |

Svenska och globala aktier

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.

ICA Banken Modig hade en negativ utveckling om 3,33 procent 2018.

Perioden har bjudit på både upp- och nedgångar. Året inleddes med en stark börs där skattesänkningarna i USA gjorde att de förväntade vinsterna hos amerikanska börsbolag steg. Eftersom framtida vinster är den viktigaste faktorn som bestämmer aktiepriserna, så steg även priserna. Detta var inte bara positivt för fondens amerikanska aktieinvesteringar utan även fondens andra aktieinvesteringar gick starkt. Andra halvåret har varit en betydligt skakigare resa. Efter den extra skjuts som skattesänkningarna gav marknaden infann sig en känsla av att ”det blir inte bättre än så här”, kombinerat med den oro som följer av att konjunkturen har varit god osedvanligt länge. Tillväxtmarknaderna var de första att visa tecken på svaghet, men initialt var detta en konsekvens av en stark dollar snarare än en faktisk avmattning. Framåt hösten tilltog konjunkturoron och paradoxalt nog gick tillväxtmarknaderna i det läget starkare än de mogna marknaderna som egentligen är mindre konjunkturkänsliga.

Under året har även priset på energi, speciellt olja sjunkit kraftigt. Detta är ett dubbeleggat svärd, för de länder och företag som producerar olja är det naturligtvis ett problem medan de länder och företag som konsumerar olja får mer pengar över till annat. För marknaden finns även dimensionen att in- och utflöden till några av de allra största investerarna, som norska Oljefonden, beror på oljepriset. Överlag får man nog säga att ett lägre energipris ger stöd åt

konjunkturen och det kommer lägligt i den här fasen.

De innehav som bidrog mest till fondens avkastning var de amerikanska aktieinvesteringarna. Både Vanguard S&P 500 och iShares Core S&P 500 steg med ungefär 2,3 procent och tillsammans bidrog de med 0,9 procentenheter till fondens avkastningen. På den negativa sidan återfinns fondens investeringar i svenska och europeiska aktier, samt tillväxtmarknaderna. Catella Sverige Hållbart Beta tappade 4,4 procent och minskade ICA Banken Modigs avkastning med 1,6 procentenheter. Både Vanguard FTSE Developed Europe och iShares Core Emerging Markets tappade mer (7,2 resp 8,0 procent), men eftersom de väger mindre i ICA Banken Modig påverkade de inte resultatet riktigt lika mycket. All siffror är i SEK.

Fonden har i snitt haft 50 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året och dollarn har stigit med 8,5 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valutaexponeringen och har stärkts med 3,4 procent. Om man inte tar hänsyn till andra ordningens effekter har valutarörelser bidragit med 4,4 procentenheter till fondens avkastning.

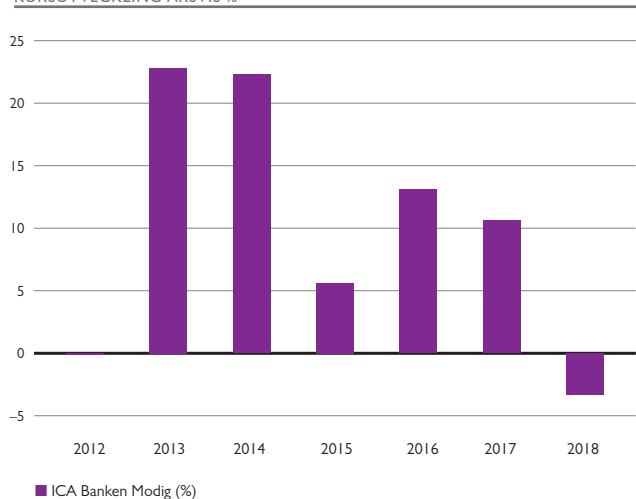
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

| BALANSRÄKNING kSEK | 31-dec-18 | 31-dec-17 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Fondandelar (Not 1) | 199 858 | 181 118 |
| Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde | 199 858 | 181 118 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 1 769 | 5 769 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 306 | 226 |
| Övriga tillgångar | 1 032 | 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 202 965 | 187 113 |
| SKULDER | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 162 | 143 |
| Övriga skulder | 236 | 85 |
| SUMMA SKULDER | 398 | 228 |
| FONDFÖRMÖGENHET Not 2 | 202 567 | 186 885 |
| POSTER INOM LINJEN | 0 | 0 |
| RESULTATRÄKNING kSEK | | |
| | 2018 | 2017 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | | |
| Värdeförändring på fondandelar | -9 204 | 15 534 |
| Ränteeinkäfter | -14 | -16 |
| Utdelningar | 1 918 | 1 451 |
| Valutavinsten och förluster netto | -1 18 | -19 |
| Övriga intäkter | 312 | 234 |
| SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING | -7 106 | 17 184 |
| KOSTNADER | | |
| FÖRVALTNINGSKOSTNADER | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet | 1 889 | 1 470 |
| Ersättning till förvaringsinstitutet | 55 | 41 |
| Övriga kostnader | 17 | 13 |
| SUMMA KOSTNADER | 1 961 | 1 524 |
| ÅRETS RESULTAT | -9 067 | 15 660 |
| Not 2 TILL BALANSRÄKNING | | |
| FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET | 2018 | 2017 |
| FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN | 186 885 | 137 337 |
| Andelsutgivning | 82 748 | 80 308 |
| Andelsinlösen | -57 999 | -46 420 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -9 067 | 15 660 |
| FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT | 202 567 | 186 885 |

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

| Datum | Utdelning kr/andel | Andelsvärde SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet kSEK |
|--------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------|
| 121231 | 0,00 | 99,95 | 253 988 | 25 387 |
| 131231 | 0,00 | 122,71 | 339 953 | 41 714 |
| 141231 | 0,00 | 150,04 | 529 198 | 79 400 |
| 151231 | 0,00 | 158,51 | 703 597 | 111 524 |
| 161231 | 0,00 | 179,34 | 765 811 | 137 337 |
| 171231 | 0,00 | 198,28 | 942 526 | 186 885 |
| 181231 | 0,00 | 191,66 | 1 056 884 | 202 567 |

KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



| Not 1 Värdepapper | Antal | Kurs | Markn. värde (kSEK) | Fondvikt % |
|---|--------------|----------|---------------------|---------------|
| FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT | | | | |
| BÖRSHANDLADE FONDER | | | | |
| AKTIEFOND | | | | |
| DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD | 4 600 | 54,73 | 2 232 | 1,10 |
| iShares Core EM IMI, Irland, USD | 55 880 | 25,96 | 12 863 | 6,35 |
| iShares Core S&P 500, Irland, USD | 15 800 | 245,34 | 34 372 | 16,97 |
| iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR | 32 000 | 21,25 | 6 894 | 3,40 |
| Nomura ETF Topix, Japan, JPY | 29 500 | 1 547,00 | 3 686 | 1,82 |
| Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD | 27 000 | 22,93 | 5 490 | 2,71 |
| Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR | 61 550 | 26,73 | 16 680 | 8,23 |
| Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD | 27 400 | 52,78 | 12 823 | 6,33 |
| Vanguard S&P 500, Irland, USD | 80 900 | 47,59 | 34 136 | 16,85 |
| | | | 129 175 | 63,77 |
| SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER | | | 129 175 | 63,77 |
| ÖVRIGA FONDER | | | | |
| AKTIEFOND | | | | |
| Catella Sverige Hållbart Beta A | 188 242,0611 | 375,49 | 70 683 | 34,89 |
| | | | 70 683 | 34,89 |
| SUMMA ÖVRIGA FONDER | | | 70 683 | 34,89 |
| SUMMA FONDANDELAR | | | 199 858 | 98,66 |
| SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT | | | 199 858 | 98,66 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | 2 709 | 1,34 |
| TOTAL FONDFÖRMÖGENHET | | | 202 567 | 100,00 |

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

Hållbarhetsinformation om ICA bankens fonder

| FOND: | ICA BANKEN MODIG | ICA BANKEN MÄTTLIG | 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 | – | – | – |
| - Sociala aspekter | – | – | – |
| - Bolagsstyrningsaspekter | – | – | – |
| - Andra hållbarhetsaspekter | – | – | – |
| METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET: | | | |
| FONDEN VÄLJER IN | | | |
| - Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. | – | – | – |
| - Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. | – | – | – |
| ÖVRIGT: | | | |
| - Annan metod som fonden tillämpar för att välja in. | – | – | – |
| FONDEN VÄLJER BORT | | | |
| PRODUKTER OCH TJÄNSTER: | | | |
| - Klusterbomber, personminor | – | – | – |
| - Kemiska och biologiska vapen | – | – | – |
| - Kärnvapen | – | – | – |
| - Vapen och/eller krigsmateriel | – | – | – |
| - Alkohol | – | – | – |
| - Tobak | – | – | – |
| - Kommersiell spelverksamhet | – | – | – |
| - Pornografi | – | – | – |
| - Fossila bränslen (olja, gas, kol) | – | – | – |
| - Kol | – | – | – |
| - Uran | – | – | – |
| - Genetiskt modifierade organismer (GMO) | – | – | – |
| - Övrigt | – | – | – |
| INTERNATIONELLA NORMER: | | | |
| - Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer. | – | – | – |
| - 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 | – | – | – |
| - Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare | – | – | – |
| - Röstar på bolagsstämmor | – | – | – |
| - Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning | – | – | – |
| - Annan bolagspåverkan | – | – | – |

* Fonden är en fond-i-fond som endast investerar i Catellas egna fonder alternativt i Fonder som har skrivit på PRI.

Fondfakta

| FOND | ICA BANKEN MODIG | ICA BANKEN MÅTTLIG | ICA BANKEN VARLIG |
|---|---|--|---|
| Ansvarig förvaltare | Ola Mårtensson | Ola Mårtensson | Ola Mårtensson |
| 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) | 202 567 | 171 010 | 101 870 |
| Andelsvärde | 191,66 | 154,00 | 128,97 |
| Antal andelar | 1 056 884 | 1 110 422 | 789 863 |
| AVKASTNING | | | |
| Jämförelseindex | Relevant jämförelseindex saknas (införs 2019-01-01) | Relevant jämförelseindex saknas (införs 2019-01-01) | Relevant jämförelseindex saknas (införs 2019-01-01) |
| Fondens avkastning senaste året (%) | -3,33 | -1,72 | -0,95 |
| Jämförelseindexets avkastning det senaste året (%) | N/A | N/A | N/A |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%) | 3,38 | 2,31 | 1,26 |
| Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%) | N/A | N/A | N/A |
| Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%) | 9,33 | 6,14 | 3,52 |
| Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%) | N/A | N/A | N/A |
| Fondens avkastning sedan start (%) | 91,66 | 54,00 | 28,97 |
| Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%) | N/A | N/A | N/A |
| RISK (24 månader) | | | |
| Totalrisk fond (%) | 10,69 | 6,47 | 3,31 |
| Totalrisk jämförelseindex (%) | N/A | N/A | N/A |
| Aktiv risk (%) | N/A | N/A | N/A |
| OMSÄTTNINGSHASTIGHET & KOSTNADER | | | |
| Omsättningshastighet (ggr) | 0,03 | 0,01 | 0,02 |
| Transaktionskostnader (mkr) | 0,02 | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper | 0,05 | 0,04 | 0,04 |
| Förvaltningsavgift (%) | 0,90 | 0,75 | 0,50 |
| Debiterad förvaltningsavgift % (fast och rörlig) | N/A | N/A | N/A |
| Årlig avgift %* | 1,03 | 0,87 | 0,61 |
| Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i (%) | 0,70 | 0,70 | 0,70 |
| <i>* Se redovisningsprinciper sid 12</i> | | | |
| KOSTNADER FÖR TYPSPARARE | | | |
| Engångsinsättning 10 000 kr, Förvaltningskostnad (kr) | 93,97 | 77,09 | 50,72 |
| Månadssparande 100 kr, Förvaltningskostnad (kr) | 5,91 | 4,9 | 3,25 |
| HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG | | | |
| Andel av fondens totala omsättning % | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖRVALTNING | | | |
| Andel av fondens totala omsättning % | Catella Sv Hållbart Beta, 34,22 | Catella Avkastningsfond, Catella Sv Hållbart Beta, 17,63 8,24 | Catella Avkastningsfond, 19,55 |
| VALUTAKURSER Slutkurser per 2018-12-31 | | | |
| EUR | 10,1385 | 10,1385 | 10,1385 |
| JPY | 0,0808 | 0,0808 | 0,0808 |
| USD | 8,8670 | 8,8670 | 8,8670 |

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 2018-12-28. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på fondandelar används senast redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument och andra instrument som aktivt handlas på en etablerad marknad används i 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 2018-12-31. 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 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 investeringsparkonto, 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 andelar i fonden, schablonintäkt samt

Redovisningsprinciper fortsätter på nästa sida.

Svensk kod för fondbolag

Catella Fondförvaltning AB (Bolaget) är medlem i Fondbolagens förening. Fondbolagens förening har genom "Svensk kod för fondbolag" sammanfattat de övergripande principerna som ska råda vid utövande av fondverksamhet i Sverige. Koden ska främja sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för branschen. Bolaget tillämpar koden med ett undantag. Värdering av värdepapper, vid andra månadsslut än juni och december, sker till slutkurs om dessa finns tillgängliga vid tidpunkten för beräkning av NAV-kurs den dagen. Alla förvaltare, ledning, anställda inom Risk, Middle Office och Försäljning samt ansvariga för Compliance och Business Support hos Bolaget är licensierade av SwedSec. Bolaget har även sett till att styrelsen till minst hälften består av oberoende ledamöter.

eventuell utdelning. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i AIF-förvaltaren är lön samt rörlig ersättning relaterat till utvecklingen i Bolaget. Information om Bolagets ersättning till anställda finns på vår hemsida eller kan beställas på adress enligt sista sidan.

Information om ersättningar

Information om utbetalda ersättningar under 2018 för Catella Fondförvaltning AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2018.

Emissionsgaranti

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

Närstående transaktioner

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

Avgifter

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

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Knut Pedersen
Ordförande
VD Catella AB (publ)

Lars H. Bruzelius
Senior partner BSI & Partners

Peter Friberg
Jur. kand, legitimerad psykolog,
konsult

Johan Nordenfalk
COO Catella AB (publ) samt Fond-
bolagets/AIF-förvaltarens
ställföreträdande VD

Helena Nordman-Knutson
Executive director, partner,
Hallvarsson & Halvarsson

Thomas Raber
VD Alvine Capital
Management Ltd

Ersättningar

Ersättningsprinciper hos Catella Fondförvaltning AB

Beslutsprocessen

Styrelsen i Catella Fondförvaltning AB, Bolaget, fastställde i november 2018 en uppdaterad ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget ingår i en konsoliderad situation med Catella Bank S.A. som

ansvarigt institut och har därför även tagit i beaktande de regelverk som gäller för den konsoliderade situationen.

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 personal-kategorier.

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 2018

| 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: | 1 | 6 | 4 | 12 | 0 | 18 | 41 |
| Ersättning: | Belopp (SEK) | Belopp (SEK) | Belopp (SEK) | Belopp SEK | Belopp SEK | Belopp (SEK) | Belopp SEK |
| Totalbelopp för samtliga utbetalda ersättningar | 5 204 311 | 11 872 557 | 4 028 998 | 30 790 840 | 0 | 12 484 173 | 64 380 879 |
| Totalbelopp för utbetald fast ersättning avseende 2018 | 2 142 311 | 7 642 557 | 4 028 998 | 18 458 840 | 0 | 3 940 173 | 36 212 879 |
| Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning avseende 2017 och tidigare år | 3 062 000 | 4 230 000 | 0 | 12 332 000 | 0 | 8 544 000 | 28 168 000 |

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

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den X mars 2019

Knut Pedersen
Ordförande

Erik Kjellgren
VD

Lars H. Bruzelius

Peter Friberg

Johan Nordenfalk

Helena Nordman Knutson

Thomas Raber

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 Värdepappersfond* X, org.nr xxxxxx-xxxx

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag (Vi) har i egenskap av revisor (revisorer) i Fondbolaget AB, organisationsnummer xxxxxx-xxxx, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden X för år ÅÅÅÅ, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna x2-y2 ("hållbarhetsinformationen"). [Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna x-y i detta dokument.]

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

Grund för uttalanden

Jag (Vi) har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt (Vårt) ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag (Vi) är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt (vårt) yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag (Vi) anser att de revisionsbevis jag (vi) har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt (vårt) uttalande.

[Annan information än årsberättelsen

Det är [fondbolaget] som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av [rapport X (men innefattar inte årsberättelsen och min (vår) revisionsberättelse avseende denna)].

Mitt (Vårt) uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och jag (vi) gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min (vår) revision av årsberättelsen är det mitt (vårt) ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar jag (vi) även den kunskap jag (vi) i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag (vi), baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag (vi) skyldig(a) att rapportera detta. Jag (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 värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. 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.

Revisorns ansvar

Mina (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 mina (våra) uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed 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 jag (vi) professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag (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 mina (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 jag mig (vi oss) en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min (vår) revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag (vi) lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag (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.

Jag (Vi) måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag (Vi) måste också informera om betydelsefulla iakt-

tagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag (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 lag om värdepappersfonder.

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.

Ort den DD månad ÅÅÅÅ

[Namn på revisionsföretaget]

A.A.

Auktoriserad/Godkänd revisor

ICA banken

ICA Banken AB

Telefon: 033-47 47 90

Epost: icabanken@ica.se

Hemsida: icabanken.se



Catella Fondförvaltning AB
Stockholm

Adress: Birger Jarlsgatan 6
Box 7328

103 90 Stockholm

Telefon: 08-614 25 00

Telefax: 08-611 01 30

Epost: fonder@catella.se

Hemsida: catella.se/fonder