

Halvårsredogörelse

30 Juni 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	Adresser

VD-ord

Jakten på avkastning, en balansgång

Tillväxten står fortfarande och stampar i Europa, medan USA visar något starkare tecken dock inte helt övertygande. Kinas tillväxttal ligger en bra bit under såväl förväntade som historiska nivåer. Under årets inledande månader rusade börskurserna på många marknader, bland annat drivet av en enorm likviditetspåspädning från centralbankshåll med FED och Bank of Japan i spetsen.

Vi trodde i början av året på en stark börs under 2013, framför allt baserat på att riskpremien på aktiemarknaden fortsatt kommer att sjunka. Årets fem första månader bjöd på en mycket stark svensk börsuppgång med en topp under tredje veckan i maj. Då hade OMX-index stigit med cirka 14 procent. Dessa enorma mängder "billiga" pengar via likviditetspåspädning från centralbankshåll söker givetvis avkastning och där får aktiemarknaden del av detta i jakten på avkastning med en sjunkande riskpremie som följd. Effekten på räntemarknaden har lett till, jämte krympande kreditspreadar, att man handlar obligationer på, historiskt sett, extremt låga ränte-

nivåer. Så det är en delikatt balansgång för varje investerare var man ska ta risk i marknaden.

Dock har vi under juni fått uppleva kraftiga rekylar i flera tillgångsslag i kölvattnet av att FED börjar prata om att minska likviditetspåspädningen under 2014. Detta visar tydligt hur dessa billiga pengar är lättflyktiga på marknaden. Man kan anta att FED med dessa "open mouth operations" vill vänja marknaden vid tanken att dessa påspädningar inte kan råda för evigt.

Efter årsskiftet skrev jag att "politikerna i de flesta stora ekonomier kommer att ha en svår balansgång mellan budgetsaneringar och att understödja tillväxten". Trots dessa extremt låga räntor och enorma likviditetspåspädningar kommer inte tillväxten igång riktigt och allt fler bedömare ifrågasätter om de hårda budgetsaneringar som förevarit kanske inte är helt rätt medicin. Möjligt är att vi därför får se något lättare finanspolitik i ett antal länder framöver. Som sagt, balansgången är svår, men allt pekar på att de låga räntenivåerna är



här för att stanna ett bra tag till och då fortsätter jakten på avkastning.

Genom de tre fonder vi förvaltar för ICA Bankens räkning kan kunden själv välja vilken risknivå denne i dagsläget vill ha. Läs mer om de tre fonderna på icabanken.se alternativt på vår hemsida.

Tack för visat förtroende

Mats Andersson,
VD Catella Fondförvaltning AB

Risk

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringarna i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Catella använder veckovärden vid mätningen, då fonderna startade 2012-10-10. Ett annat namn för totalrisk är standardav-

vikelse 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 till exempel 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..... 103,70
 Antal andelsägare.....2
 Fondförmögenhet (mkr).....29

AVKASTNING SENASTE HALVÅRET

ICA Varlig 3,36%

Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

GENOMSnittlig ÅRSAVKASTNING

Senaste två åren

ICA VarligN/A

Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

Senaste fem åren

ICA VarligN/A

Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

RISK

ICA VarligN/A

Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,00
 Transaktionskostnader (mkr).....0,00
 i procent av omsatta värdepapper.....0,15
 Förvaltningsavgift.....0,50%
 Årlig avgift.....0,65%
 Maximal förvaltningsavgift i fonder
 som investeras i.....0,70%

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

Total förändring.....12,59%
 Total värdeförändring.....3,36%
 Total nettoflöde avseende andelsägare.....9,14%

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.....5,95%
 Catella Sverige Passiv.....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 första halvåret 2013 var positiv med en uppgång på 3,36 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 redan i år. Marknaden hade inte diskonterat en så snar minskning av QE-programmet och reagerade med sjunkande aktiekurser och höjda marknadsräntor.

Fonden försöker skapa en väldiversifierad och kostnadseffektiv portfölj med relativt låg risk. För att uppnå diversifiering har fonden en blandning av aktier och räntor, med tonvikt på ränteinvesteringar. För att begränsa valutarisken investerar fonden endast i räntefonder utan nettoexponeringar i utländsk valuta och på aktiesidan har fonden en klar övervikt av svenska aktier jämfört med Sveriges vikt i en global aktieportfölj. Fonden är en passivt förvaltningsfond som försöker följa sin idealportfölj så nära som möjligt med hänsyn taget till kostnader. Tanken är att idealportföljen skall hållas fast och bara ändras om risknivåerna i ICA Banken Varlig, Måttlig och Modig har förskjutits väsentligt inbördes. Vi siktar på att Varlig ska ha runt 30 procent av risken av Modig och Måttlig skall ha runt 60

procent av risken av Modig. Förhållandet mellan risknivåerna har varit ungefär vad vi önskar och idealportföljen har därför inte ändrats under perioden. Detta betyder att handeln har varit ytterst begränsad i fonden och då endast för att hantera in- och utflöden. Totalt har fonden gjort fyra affärer första halvåret.

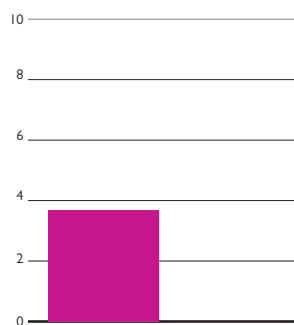
På aktiesidan har Vanguard S&P 500, fondens investering i amerikanska aktier, gått bäst med +20,7 procent i totalavkastning i svenska kronor under perioden. Därefter kommer Nomura TOPIX (Japan) med +19,2 procent och de svenska aktieindexfonderna med +9,1 procent. Sämst har Credit Suisse ETF på MSCI Emerging Markets (Tillväxtmarknaderna) gått med -10,5 procent.

På räntesidan har det varit mer stillsamt, Catella Avkastningsfond har genererat 1,5 procent i totalavkastning, Spiltan och AMF Räntefond Kort cirka 1 procent och AMF Räntefond Lång har backat med 0,8 procent.

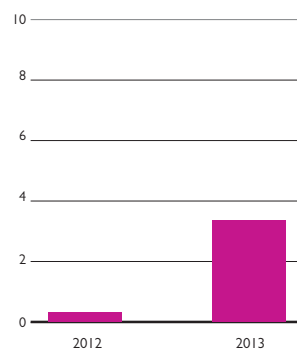
Strax under 20 procent av fondens investeringar är i utlandet och fonden har därmed en viss valutaexponering. Exponeringen mot US dollar är cirka 11 procent av fondens värde och dollarn har stärkts mot svenska kronan med cirka 3 procent under perioden. Därtill har fonden investeringar om 6 procent i Asien och Latinamerika, där många valutor tenderar att följa dollarn. Euroexponeringen är cirka 3 procent och valutan har stärkts cirka 2 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 värdepapper.

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	1 325	97,54	866	2,99
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	1 000	45,90	308	1,06
Handelsbanken Sverigefond Index	212,2694	5995,05	1 273	4,40
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	6 000	18,21	952	3,29
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	2 200	1168,00	174	0,60
Vanguard S&P 500, Irland, USD	15 100	30,63	3 099	10,71
			6 672	23,05
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			6 672	23,05
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Passiv A	7 601,3604	223,49	1 699	5,87
			1 699	5,87
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	48 001,2782	109,83	5 272	18,22
AMF Räntefond Lång	19 715,3901	126,21	2 488	8,60
Catella Avkastningsfond	65 566,2760	122,03	8 001	27,65
Spiltan Räntefond Sverige	40 435,9073	110,64	4 474	15,46
			20 235	69,93
SUMMA ÖVRIGA FONDER			21 934	75,80
SUMMA FONDANDELAR			28 606	98,85
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			28 605	98,86
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			329	1,14
TOTALT			28 934	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
130630	0,00	103,70	279 025	28 934

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	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	28 605	25 288
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	28 605	25 288
Bankmedel och övriga likvida medel	313	383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	25
Övriga tillgångar	–	–
SUMMA TILLGÅNGAR	28 946	25 696
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	10
Övriga skulder	–	–
SUMMA SKULDER	12	10
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	28 934	25 686
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	25 686	0
Andelsutgivning	2 648	25 609
Andelsinlösen	–287	–5
Årets resultat enligt resultaträkning	887	82
Lämnad utdelning	–	–
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	28 934	25 686

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde..... 106,06
 Antal andelsägare.....2
 Fondförmögenhet (mkr).....32

AVKASTNING SENASTE HALVÅRET

ICA Måttlig..... 5,86%

Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

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).....0,00
 i procent av omsatta värdepapper.....0,13
 Förvaltningsavgift.....0,75%
 Årlig avgift.....0,93%
 Maximal förvaltningsavgift i fonder
 som investeras i.....0,70%

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring.....21,58%
 Total värdeförändring.....5,86%
 Total nettoflöde avseende andelsägare...15,53%

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.....2,05%
 Catella Sverige Passiv.....0,01%

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 i räntefonder.

Fondens utveckling under första halvåret 2013 var positiv med en uppgång på 5,86 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 redan i år. Marknaden hade inte diskonterat en så snar minskning av QE-programmet och reagerade med sjunkande aktiekurser och höjda marknadsräntor.

Fonden försöker skapa en väldiversifierad och kostnadseffektiv portfölj med medelhög risk. För att hålla kostnaderna nere investerar fonden endast i fonder med låga avgifter och för att uppnå diversifiering har fonden en blandning av aktier och räntor. För att begränsa valutarisken investerar fonden endast i räntefonder utan nettoexponeringar i utländsk valuta och för att följa den allmänna ekonomiska utvecklingen i Sverige har fonden en klar övervikt av svenska aktier jämfört med Sveriges vikt i en global aktieportfölj.

Fonden är en passivt förvaltd fond som försöker följa sin idealportfölj så nära som möjligt med hänsyn taget till kostnader. Tanken är att idealportföljen skall hållas fast och bara ändras om risknivåerna i ICA Banken Varlig, Måttlig och Modig har förskjutits väsentligt inbördes. Vi siktar på att Varlig ska

ha runt 30 procent av risken av Modig och Måttlig skall ha runt 60 procent av risken av Modig. Förhållandet mellan risknivåerna har varit ungefär vad vi önskar och idealportföljen har därför inte ändrats under perioden. Detta betyder att handeln har varit ytterst begränsad i fonden och då endast för att hantera in- och utflöden. Totalt har fonden gjort åtta affärer första halvåret.

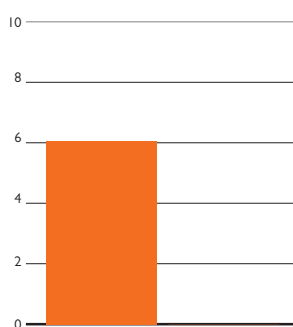
På aktiesidan har Vanguard S&P 500, fondens investering i amerikanska aktier, gått bäst med +20,7 procent i totalavkastning i svenska kronor under perioden. Därefter kommer Nomura TOPIX (Japan) med +19,2 procent och de svenska aktieindexfonderna med +9,1 procent. Sämst har Credit Suisse ETF på MSCI Emerging Markets (Tillväxtmarknaderna) gått med -10,5 procent.

På räntesidan har det varit mer stillsamt, Catella Avkastningsfond har genererat +1,5 procent i totalavkastning, Spiltan och AMF Räntefond Kort cirka 1 procent och AMF Räntefond Lång har backat med 0,8 procent.

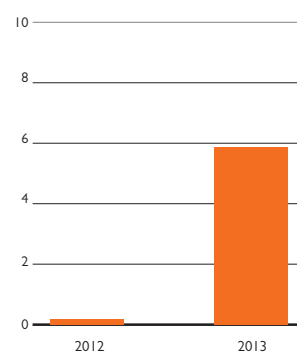
Strax under 40 procent av fondens investeringar är i utlandet och fonden har därmed exponering mot utländsk valuta. Exponeringen mot US dollar är cirka 21 procent av fondens värde och dollarn har stärkts mot svenska kronan med cirka 3 procent under perioden. Därtill har fonden investeringar om 10 procent i Asien och Latinamerika, där många valutor tenderar till att följa dollarn. Euroexponeringen är cirka 8 procent och valutan har stärkts cirka 2 procent gentemot kronan. Den japanska yenen har försvagats mot kronan med cirka 9 procent, men fonden har 1 procent av fondförmögenheten i japanska värdepapper.

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	3 200	97,54	2 091	6,64
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	2 000	45,90	615	1,95
Handelsbanken Sverigefond Index	507,7428	5995,05	3 044	9,66
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	15 300	18,21	2 428	7,71
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	4 500	1168,00	355	1,13
Vanguard S&P 500, Irland, USD	32 700	30,63	6 711	21,31
			15 244	48,40
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			15 244	48,40
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Passiv A	15 202,7257	223,49	3 398	10,79
			3 398	10,79
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	28 367,2704	109,83	3 116	9,89
AMF Räntefond Lång	16 513,8062	126,21	2 084	6,62
Catella Avkastningsfond	34 325,2039	122,03	4 189	13,30
Spiltan Räntefond Sverige	27 490,0221	110,64	3 041	9,66
			12 430	39,46
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			15 828	50,25
SUMMA FONDANDELAR				
			31 072	98,64
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			31 072	98,64
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			428	1,36
TOTALT				
			31 500	100,00

AVKASTNING SEDAN START



KURSENTVECKLING ÅRSVIS %



UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
121231	0,00	100,19	258 282	25 877
130630	0,00	106,06	297 004	31 500

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

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	31 073	25 117
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	31 073	25 117
Bankmedel och övriga likvida medel	379	729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	47
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	31 519	25 893
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	
Övriga skulder		17
SUMMA SKULDER	19	17
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	31 500	25 877
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	25 877	0
Andelsutgivning	4 402	25 835
Andelsinlösen	-346	-4
Årets resultat enligt resultaträkning	1 567	46
Lämnad utdelning		0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	31 500	25 877

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde..... 109,61
 Antal andelsägare.....2
 Fondförmögenhet (mkr).....32

AVKASTNING SENASTE HALVÅRET

ICA Modig 9,67%
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

GENOMSnittlig ÅRSAVKASTNING

Senaste två åren

ICA ModigN/A
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

Senaste fem åren

ICA ModigN/A
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

RISK

ICA ModigN/A
 Jämförelseindex
 (Relevant jämförelseindex saknas)

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr)0,00
 Transaktionskostnader (mkr)0,00
 i procent av omsatta värdepapper 0,10
 Förvaltningsavgift0,90%
 Årlig avgift 1,28%
 Maximal förvaltningsavgift i fonder
 som investeras i..... 0,70%

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring.....24,86%
 Total värdeförändring.....9,67%
 Total nettoflöde avseende andelsägare ... 14,99%

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 Sverige Passiv4,13%

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 första halvåret 2013 var positiv med en uppgång på 9,67 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 redan i år. Marknaden hade inte diskonterat en så snar minskning av QE-programmet och reagerade med sjunkande aktiekurser och höjda marknadsräntor.

Fonden försöker skapa en väldiversifierad och kostnadseffektiv portfölj med högre risk. För att hålla kostnaderna 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 ren global aktieportfölj.

Fonden är en passivt förvaltd fond som försöker följa sin idealportfölj så nära som möjligt med hänsyn taget till kostnader. Tanken är att idealportföljen skall hållas fast och bara ändras om risknivåerna i ICA Banken Varlig, Måttlig och Modig har förskjutits väsentligt inbördes. Vi siktar på att Varlig ska ha runt 30 procent av risken av Modig och Måttlig skall

ha runt 60 procent av risken av Modig. Förhållandet mellan risknivåerna har varit ungefär vad vi önskar och idealportföljen har därför inte ändrats under perioden. Detta betyder att handeln har varit ytterst begränsad i fonden och då endast för att hantera in- och utflöden. Totalt har fonden gjort fem affärer första halvåret.

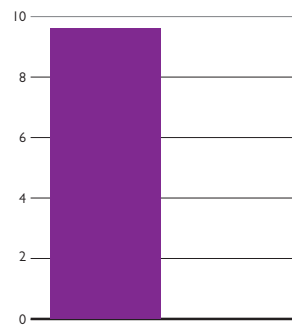
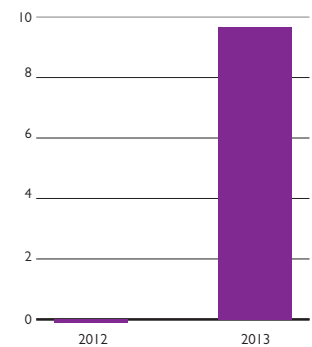
På aktiesidan har Vanguard S&P 500, fondens investering i amerikanska aktier, gått bäst med +20,7 procent i totalavkastning i svenska kronor under perioden. Därefter kommer Nomura TOPIX (Japan) med +19,2 procent och de svenska aktieindexfonderna med +9,1 procent. Sämst har Credit Suisse ETF på MSCI Emerging Markets (Tillväxtmarknaderna) gått med -10,5 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 36 procent av fondens värde och dollarn har stärkts mot svenska kronan med cirka 3 procent under perioden. Därtill har fonden investeringar om 13 procent i Asien och Latinamerika, där många valutor tenderar till att följa dollarn. Euro-exponeringen är cirka 12 procent och valutan har stärkts cirka 2 procent gentemot kronan. Den japanska yenen har försvagats mot kronan med cirka 9 procent, men fonden har bara 2 procent av fondförmögenheten i japanska värdepapper.

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	5 100	97,54	3 333	10,51
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	3 000	45,90	923	2,91
Handelsbanken Sverigefond Index	693,4133	5995,05	4 157	13,11
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	24 500	18,21	3 889	12,26
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	7 500	1168,00	592	1,87
Vanguard S&P 500, Irland, USD	55 500	30,63	11 389	35,92
			24 283	76,58
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Passiv A	30 430,2721	223,49	6 801	21,45
			6 801	21,45
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			6 801	21,45
SUMMA FONDANDELAR				
			31 084	98,02
SUMMA VÄRDEPAPPER				
			31 084	98,02
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			629	1,98
TOTALT				
			31 713	100,00

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	31 084	25 204
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	31 084	25 204
Bankmedel och övriga likvida medel	595	147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58	56
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	31 737	25 407
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	20
Övriga skulder		
SUMMA SKULDER	24	20
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	31 713	25 387
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	25 387	0
Andelsutgivning	4 603	25 407
Andelsinlösen	-790	-7
Årets resultat enligt resultaträkning	2 512	-13
Lämnad utdelning	-	-
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	31 713	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
130630	0,00	109,61	289 316	31 713

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 28 juni 2013	Kurs
Valuta	
CHF	7,0858
DKK	1,1685
EUR	8,7159
GBP	10,1897
JPY	0,067565
NOK	1,1037
USD	6,6999

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Fonderna tillämpar Lag (2004:46) om investeringsfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 2008:11 och Fondbolagens Förenings rekommendation för investeringsfonders redovisning.

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2013-06-28. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste betalkurs eller köpkurs.

Derivat och räntebärande värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad har värderats enligt värdering upprättad av oberoende externa parter.

Valutakurserna är slutkurserna 2013-06-28. 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 26,3 procent. Det effektiva skatteuttaget blir alltså $(0,4 \times 0,263 =)$ ca 0,11 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 $(50\ 000\ \text{kr} \times 0,4\% = 200\ \text{kr})$. 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

deklarationskyldighet i det fall fondspararen endast haft sådan intäkt (och annan intäkt som undantas från deklarationskyldighet).

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 investeringsfonder, 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.

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Johan Ericsson
Ordförande
VD Catella AB (publ)

Peter Friberg
Verksamhetschef på S:t Lukas
i Uppsala

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

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