

Årsberättelse

31 december 2017

ICA Banken Varlig

ICA Banken Måttlig

ICA Banken Modig

Innehåll

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

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 66 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. 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 försämrats. Naturligtvis gäller även motsatsen.

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 Comfortably numb

En av rockikonerna Pink Floyds mest kända låtar, från albumet The Wall, som släpptes 1979. Låtens text handlar om hur albumets huvudperson Pink kollapsar och får medicin av en läkare för att kunna ta sig upp på benen, vilket gör att han känner sig comfortably numb (behagligt domnad).



Likheten med senare års finansiella marknader är slående. I spåren av finanskrisen 2008 sänkte amerikanska centralbanken räntan till 0,25 procent och denna nivå behölls sedan under nästan 7 år innan man mycket gradvis börjat höja räntorna under det senaste året. Japan genomförde en liknande sänkning redan 1999, för att under en kort period av höjningar 2007 och 2008 återigen falla tillbaka till eller väldigt nära noll. Räntestimulanserna har vid många tillfällen jämförts med en drogberoende individs ständiga behov av ny stimulans och såväl krav på ökande dos som risken för återfall är påfallande lika. Pink Floyd beskriver i sin låt en individs tillstånd av apati, där ”Pink” distanserar sig allt mer från verkligheten.

Under 2017 har vi sett ännu ett starkt år på finansmarknaderna. De stora marknaderna globalt har alla utvecklats positivt och krympande kreditspreddar har skapat en gynnsam marknad även för krediter. Det är bara de mer rena räntefonderna som varit exponerade mot långa räntor som haft en lite mer ogynnsam miljö, då räntenivåerna både varit volatila och svagt stigande under året.

En av de mest slående indikatorerna på finansmarknadernas apati är den globala värdemätaren på riskvilja,

VIX-index. Indexet, som mäter implicit volatilitet på den amerikanska aktiemarknaden, har under året noterat sina lägsta nivåer någonsin. Trots många år av börsuppgång och högt uppdrivna aktiekurser kombinerat med ett antal geopolitiska händelser under året har marknadsaktörernas lugn bibehållits. Alla nedgångar har lockat fram nya köpare och ”buy the dip” har blivit en lika självklar som självuppfyllande strategi. I brist på avkastning i säkrare tillgångsslag har investerarna dessutom letat nya jaktmarker under året. Kryptovalutor har dykt upp som ett helt nytt alternativ att tjäna pengar och spekulatören i Bitcoins och andra helt digitala investeringar har skenat under året. Ingen ifrågasätter det reala värdet i någon av dessa investeringar och komplexiteten i den underliggande block chain tekniken gör att ingen vågar peka ut kejsaren som naken, med risk för att samtidigt framstå som dåligt påläst.

Catella Fonder kan se tillbaka på ett lyckosamt år, där förvaltningsresultatet i framförallt räntefonderna och våra absolutavkastande alternativ haft ett riktigt bra år. Förvaltningsstrategin har förfinats i de absolutavkastande produkterna under året och portföljerna upplevs numera allt mindre korreler-

ade med aktiemarknaden, samtidigt som de är väl diversifierade och med en god likviditet. I en marknad som karaktäriseras av en hög riskvilja och nästan apatisk inställning till risk är det kanske inte den strategi som på kort sikt maximerar avkastningen, men däremot är det en strategi som är mer stabil om förutsättningarna plötsligt skulle förändras. Det är på förhand omöjligt att förutspå vad som kan oroa en marknad som just nu tycks vara orubblig, men historien talar för att det oftast är klokt att inte ta det nuvarande tillståndet för givet.

Vi på Catella Fonder tackar för förtroendet ännu ett år och ser med spänning fram emot ett 2018, fyllt med nya möjligheter. Vårt fokus kommer att ligga på reallt värdeskapande, med väl diversifierade portföljer och en nykter syn på risktagande.

Erik Kjellgren
VD Catella Fondförvaltning AB

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....	130,21
Antal andelsägare.....	4
Fondförmögenhet (mkr).....	97

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA BANKEN VARLIG 3,53%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste två åren

ICA BANKEN VARLIG 4,24%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste fem åren

ICA BANKEN VARLIG 5,35%

Totalrisk jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

RISK (24 MÅNADER)

Totalrisk fond..... 2,80%

Totalrisk jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

Active Share

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,00

Transaktionskostnader (mkr).....0,01

i procent av omsatta värdepapper.....0,04

Förvaltningsavgift.....0,50%

Årlig avgift.....0,63%

Maximal förvaltningsavgift i

fonder som investeras i.....0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr

Förvaltningskostnad (kr).....51,12

Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad (kr).....3,27

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.....31,06%

Catella Sverige Index.....4,44%

Fonden är en specialfond

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5644

PPM Fondnummer: ICA Banken Varlig är inte en PPM-fond.

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 positiv utveckling om 3,53 procent helåret 2017. Perioden har bjudit på relativt stabila långräntor och inflationsförväntningar. Under lång tid har marknaden diskonterat en snittinflation de närmsta 10 åren runt 1,5 procent, det vill säga marknaden har inte trott att Riksbanken skulle klara av sitt inflationsmål på 2 procent. Nu under 2017 har marknadsinflationsförväntningar stigit till över 2 procent, vilket borde sprida en viss tillfredsställelse på Brunkebergstorg. Räntan på 10-åriga statsobligationer är under 1 procent, så den förväntade realräntan över 10 år är fortfarande runt -1 procent. Allt annat lika borde en låg realränta gynna den svenska konjunkturen och ICA Banken Varligs investering i Catella Sverige Index.

Även aktieanalytikerna tror på en bättre konjunktur. Deras prognoser på vinstutvecklingen hos börsbolagen pekar på en 10-procentig vinststillväxt både i Sverige och globalt för 2018 och 2019. Orderläget i industrin är det bästa sedan 2004 enligt inköpschefsindex. Den intressanta frågan är dock hur mycket av detta som redan ligger i börskurserna.

Kreditmarknaderna har också gått starkt. I takt med att förväntningarna på konjunkturen höjs, sänks också förväntningarna på framtida konkurser. I en stark konjunktur är kassaflödena i bolagen goda och därmed minskar risken att bolag ställer in betalningarna. Premien som marknaden kräver för att låna ut pengar till mindre stabila företag har stadigt sjunkit och är nu nere på de rekordlåga nivåerna som gällde 2015.

Av ICA Banken Varligs investeringar är det Catella Avkastningsfond och Spiltan Räntefond Sverige som gynnas mest av rörelsen i kreditmarknaden.

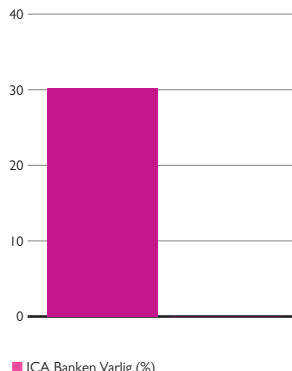
Det innehav som bidrog mest till ICA Banken Varligs avkastning var Catella Sverige Index som steg med 9,0 procent och bidrog med 1,0 procentenheter till Varligs totala avkastning. Därefter var de näst bästa bidragsgivarna Vanguard S&P 500 (upp 9,5 procent och 0,9 procentenheter i bidrag) och iShares Core Emerging Markets (upp 23,8 procent och 0,5 procentenheter i bidrag). Alla investeringar i fonden bidrog positivt förutom AMF Räntefond Kort, vilket visar på styrkan i marknaderna just nu. Det är svårt för AMF-fonden att generera positiv avkastning i en miljö av negativa korträntor och fonden backade med -0,3 procent och bidrog med -0,1 procentenheter till totalavkastningen i ICA Banken Varlig. Alla siffror i SEK.

Fonden har i snitt haft drygt 15 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året och dollarn har sjunkit med -10,1 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valutaexponeringen och har stärkts med 2,7 procent.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

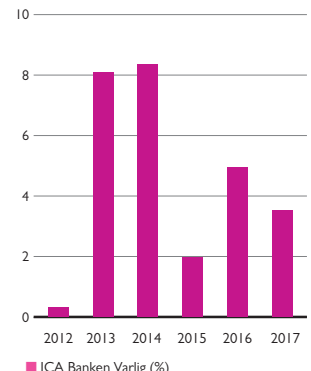
BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	93 549	73 680
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	93 549	73 680
Bankmedel och övriga likvida medel	3 334	2 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	0
SUMMA TILLGÅNGAR	96 926	76 562
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41	32
Övriga skulder	18	6
SUMMA SKULDER	59	38
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	96 867	76 524
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	2 967	3 497
Ränteintäkter	-12	-4
Utdelningar	258	258
Valutavinsten och förluster netto	-10	-27
Övriga intäkter	157	128
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	3 360	3 852
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	435	352
Ersättning till förvaringsinstitutet	18	19
Övriga kostnader	7	4
SUMMA KOSTNADER	460	375
ÅRETS RESULTAT	2 900	3 477
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2017	2016
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	76 524	67 348
Andelsutgivning	36 626	20 091
Andelsinlösen	-19 183	-14 392
Årets resultat enligt resultaträkning	2 900	3 477
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	96 867	76 524

AVKASTNING SEDAN START



ICA Banken Varlig (%)

KURSVÄRDEKLING ÅRSVIS %



ICA Banken Varlig (%)

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

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

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	61,16	1 002	1,03
iShares Core EM IMI, Irland, USD	8 634	30,16	2 132	2,20
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	800	259,50	1 700	1,76
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	900	43,60	321	0,33
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	6 000	24,20	1 427	1,47
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	2 200	1 870,00	299	0,31
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	5 900	30,69	1 780	1,84
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	2 500	61,95	1 268	1,31
Vanguard S&P 500, Irland, USD	20 235	51,22	8 487	8,76
			18 418	19,01
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			18 418	19,01
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	25 627,4630	392,76	10 065	10,39
			10 065	10,39
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	142 268,9651	112,06	15 943	16,46
AMF Räntefond Lång	62 501,1749	144,65	9 041	9,33
Catella Avkastningsfond	185 558,4288	128,98	23 933	24,71
Spiltan Räntefond Sverige	133 532,6261	120,94	16 149	16,67
			65 066	67,17
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			75 132	77,56
SUMMA FONDANDELAR				
			93 549	96,58
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			93 549	96,58
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			3 318	3,42
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET				
			96 867	100,00

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde..... 156,70
 Antal andelsägare.....4
 Fondförmögenhet (mkr)..... 159

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA BANKEN MÅTTLIG..... 6,50%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

ICA BANKEN MÅTTLIG.....7,53%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste fem åren

ICA BANKEN MÅTTLIG..... 9,36%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

RISK (24 MÅNADER)

Totalrisk fond..... 5,45%

Totalrisk jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

Active Share

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,00

Transaktionskostnader (mkr).....0,01

i procent av omsatta värdepapper0,04

Förvaltningsavgift 0,75%

Årlig avgift0,90%

Maximal förvaltningsavgift i

fonder som investeras i..... 0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr

Förvaltningskostnad (kr).....77,95

Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad (kr).....4,94

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 Avkastningsfond..... 16,73%

Catella Sverige Index..... 20,23%

Fonden är en specialfond

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5636

PPM Fondnummer: ICA Banken Måttlig är inte en PPM-fond.

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 positiv utveckling om 6,5 procent året 2017. Den svenska börsen hade en utveckling om 9,5 procent under samma period och den europeiska 13,5 procent. I USA steg aktiemarknaden med 21,8 procent i lokal valuta, dock har dollarn försvagats och i svenska kronor var utvecklingen 9,7 procent. Världens aktiemarknader som helhet förändrades 10,8 procent under första halvåret. På räntemarknaderna har räntorna stigit även om de tidigare i år nästan var nere på fjolårets rekordlåga nivåer. Den löpande avkastningen på obligationer är låg och de stigande räntorna har begränsat avkastningen på den svenska obligationsmarknaden (OMRX T-Bond) till 0,1 procent 2017, med den lilla trösten att den löpande avkastningen nu är lite högre.

Den underliggande orsaken till de fina avkastningssiffrorna är naturligtvis att den underliggande ekonomin går som tåget just nu. Sedan finanskrisen har tillväxten varit en besvikelse, där återhämtningen inte riktigt har varit så stark som den brukar vara efter en lågkonjunktur. Längst har konjunkturen kommit i USA där det faktiskt börjar likna en riktig högkonjunktur och även Europa som har haft svårt att komma ur startblocken börjar se en bred ekonomisk aktivitetsökning. Klassiska ledande indikatorer som orderläget i industrin har inte varit högre sedan 2004.

Detta har finansmarknaderna naturligtvis inte missat och mycket av de goda nyheterna ligger redan i kurserna. Prognoserna på bolagens vinster är höga och det ligger i korten en vinstökning med cirka 10 procent

i alla större regioner både 2018 och 2019. De relativt höga värderingarna på aktiemarknaden kommer inte tillåta några större avsteg från prognoserna om kurserna skall hålla sig stabila. Även på kreditsidan diskuteras en ljus framtid, premien man får för att låna ut till mindre kreditvärdiga bolag är rekordlåg.

ICA Banken Måttligs två amerikanska aktieinvesteringar, iShares Core S&P 500 och Vanguard S&P 500 bidrog mest till fondens utveckling, tillsammans stod de för 2,1 procentenheter av fondens totala avkastning. Catella Sverige Index var den fond som enskilt bidrog mest till totalutvecklingen i ICA Banken Måttlig, fonden steg med 9,0 procent och bidrog med 1,9 procentenheter. Det innehav som gick starkast under året var iShares Core Emerging Markets, som steg med 23,8 procent.

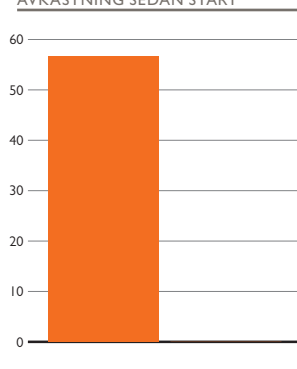
Alla investeringar i fonden bidrog positivt förutom AMF Räntefond Kort, vilket visar på styrkan i marknaderna just nu. På grund av de negativa korträntorna sjönk AMF Räntefond Kort med -0,3 procent och bidrog med -0,03 procentenheter. Alla siffror i SEK.

Fonden har i snitt haft nästan 31 procent av sina investeringar i dollartillgångar under året och dollarn har sjunkit med -10,1 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valutaexponeringen och har stärkts med 2,7 procent.

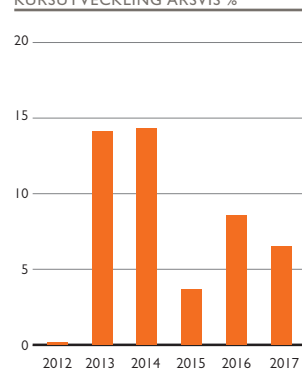
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	154 411	119 977
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	154 411	119 977
Bankmedel och övriga likvida medel	4 545	2 315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	124	3
SUMMA TILLGÅNGAR	159 080	122 295
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101	77
Övriga skulder	15	21
SUMMA SKULDER	116	98
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	158 964	122 197
POSTER INOM LINJEN		
	0	0
RESULTATRÄKNING KSEK		
	2017	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	8 734	9 140
Ränteeintäkter	-15	-1
Utdelningar	766	656
Valutavinst och förluster netto	-56	-4
Övriga intäkter	229	173
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	9 658	9 964
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	1 056	794
Ersättning till förvaringsinstitutet	29	24
Övriga kostnader	12	9
SUMMA KOSTNADER	1 097	827
ÅRETS RESULTAT	8 561	9 137
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2017	2016
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	122 197	99 769
Andelsutgivning	60 412	34 324
Andelsinlösen	-32 206	-21 033
Årets resultat enligt resultaträkning	8 561	9 137
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	158 964	122 197

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



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

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

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	61,16	2 003	1,26
iShares Core EM IMI, Irland, USD	25 490	30,16	6 296	3,96
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	6 700	259,50	14 238	8,96
iShares core MSCI Japan, Irland, USD	2 500	43,60	893	0,56
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	15 300	24,20	3 639	2,29
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	9 000	1 870,00	1 224	0,77
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	7 000	27,71	1 589	1,00
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	25 500	30,69	7 694	4,84
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	9 300	61,95	4 718	2,97
Vanguard S&P 500, Irland, USD	45 800	51,22	19 210	12,08
			61 504	38,69
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			61 504	38,69
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	83 833,7264	392,76	32 927	20,71
			32 927	20,71
RÄNTEFOND				
AMF Räntefond Kort	134 325,4024	112,06	15 053	9,47
AMF Räntefond Lång	61 500,3203	144,65	8 896	5,60
Catella Avkastningsfond	168 529,9608	128,98	21 737	13,67
Spiltan Räntefond Sverige	118 203,4815	120,94	14 296	8,99
			59 981	37,73
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			92 908	58,45
SUMMA FONDANDELAR				
			154 411	97,14
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			154 411	97,14
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			4 553	2,86
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET				
			158 964	100,00

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde..... 198,28
 Antal andelsägare.....4
 Fondförmögenhet (mkr)..... 187

AVKASTNING SENASTE ÅRET

ICA BANKEN MODIG 10,56%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

ICA BANKEN MODIG 11,84%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste fem åren

ICA BANKEN MODIG 14,68%

Jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

RISK (24 MÅNADER)

Totalrisk fond..... 8,90%

Totalrisk jämförelseindex

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

Active Share

(Relevant jämförelseindex saknas)N/A

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,00

Transaktionskostnader (mkr).....0,01

i procent av omsatta värdepapper0,05

Förvaltningsavgift0,90%

Årlig avgift 1,06%

Maximal förvaltningsavgift i

fonder som investeras i.....0,70%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr

Förvaltningskostnad (kr)..... 95,73

Månadssparande 100 kr

Förvaltningskostnad (kr).....5,99

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 Sverige Index.....39,22%

Fonden är en specialfond

Fonden startade: 2012-10-10

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-5628

PPM Fondnummer: ICA Banken Modig är inte en PPM-fond.

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 positiv utveckling om 10,6 procent 2017.

Överlag har året varit en bra period för fonden och investerare i allmänhet. De flesta tillgångsslag uppvisar positiv avkastning, den svenska börsen var upp 9,5 procent, den amerikanska 9,7 procent och i Europa steg aktiemarknaden med 13,5 procent. Totalt steg globala aktier med 10,8 procent. Noterbart är att it-sektorn har gått mycket starkt, globalt är sektorn upp 24,9 procent. Alla siffror i SEK.

Världsekonomin är i ett intressant läge, den har gått från att vara beroende av centralbankernas stimulansåtgärder till att vara i en globalt synkroniserad konjunkturuppgång. Det är 10 år sedan sist detta hände. Ser man till klassiskt ledande indikatorer som orderläget i industrin är det också 10 år sedan det såg så ljusst ut som nu. Arbetslösheten är låg och sjunkande, så de offentliga balanserna är goda. Globalt förväntas bolagens vinster växa med 10 procent både 2018 och 2019. Värderingarna på aktiemarknaderna är höga, men håller den fina vinsttillväxten i sig kommer värderingarna komma ned på mer normala nivåer framöver. Kostnaden för att försäkra sig mot kursfall är mycket låg just nu, så min tolkning är att marknaden håller vinsttillväxten för sannolik. Letar man tillräckligt noga finns det en del tecken på avmattning, till exempel skillnaden mellan 2-års och 10-årsstatsobligationsräntan i USA, men det krävs en mer samlad bild för att ta ned prognoserna.

ICA Banken Modigs två amerikanska aktieinvesteringar, iShares

Core S&P 500 och Vanguard S&P 500 bidrog till fondens utveckling, tillsammans stod de för 3,5 procentenheter av fondens totala avkastning. Catella Sverige Index var den fond som enskilt bidrog mest till totalutvecklingen i ICA Banken Modig, fonden steg med 9,0 procent och bidrog med 3,5 procentenheter. Det innehav som gick starkast under året var iShares Core Emerging Markets, som steg med 23,8 procent. Fonden hade inga innehav med negativ avkastning, det innehav som bidrog minst var db-x Trackers MSCI Pacific ex-Japan som steg med 13 procent och bidrog med 0,2 procentenheter. All siffror är i SEK.

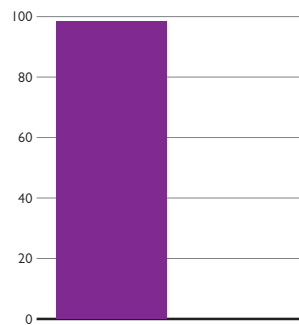
Fonden har i snitt haft nästan 51 procent av sina investeringar i dollar-tillgångar under året och dollarn har sjunkit med -10,1 procent mot kronan. Euron står för en mindre del av valuta-exponeringen och har stärkts med 2,7 procent.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

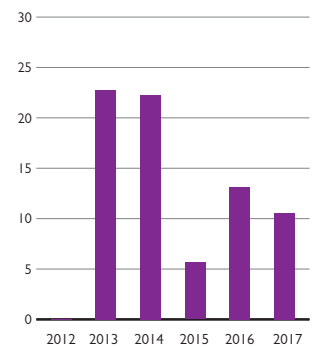
BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	181 118	135 499
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	181 118	135 499
Bankmedel och övriga likvida medel	5 769	3 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	226	13
SUMMA TILLGÅNGAR	187 113	138 729
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143	104
Övriga skulder	85	1 288
SUMMA SKULDER	228	1 392
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	186 885	137 337
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	2017	2016
Värdeförändring på fondandelar	15 534	14 592
Ränteintäkter	-16	-2
Utdelningar	1 451	1 170
Valutavinstern och förluster netto	-19	39
Övriga intäkter	234	171
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	17 184	15 970
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	1 470	1 036
Ersättning till förvaringsinstitutet	41	31
Övriga kostnader	13	8
SUMMA KOSTNADER	1 524	1 075
ÅRETS RESULTAT	15 660	14 895
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2017	2016
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	137 337	111 524
Andelsutgivning	80 308	37 711
Andelsinlösen	-46 420	-26 793
Årets resultat enligt resultaträkning	15 660	14 895
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	186 885	137 337

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	61,16	2 304	1,23
iShares Core EM IMI, Irland, USD	47 880	30,16	11 825	6,33
iShares CoreE S&P 500, Irland, USD	15 000	259,50	31 876	17,06
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	32 000	24,20	7 612	4,07
Nomura ETF Topix, Japan, JPY	29 500	1 870,00	4 011	2,15
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	18 000	27,71	4 085	2,19
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	46 550	30,69	14 045	7,52
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	19 200	61,95	9 740	5,21
Vanguard S&P 500, Irland, USD	76 400	51,22	32 045	17,15
			117 545	62,90
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			117 545	62,90
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Sverige Index A	161 862,6910	392,76	63 573	34,02
			63 573	34,02
SUMMA ÖVRIGA FONDER			63 573	34,02
SUMMA FONDANDELAR			181 118	96,91
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			181 118	96,91
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 767	3,09
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			186 885	100,00

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEKLING ÅRSVIS %



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

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 29 december 2017	Kurs
Valuta	
CHF	8,4002
DKK	1,3204
EUR	9,8313
GBP	11,0801
JPY	0,0727
NOK	1,0006
USD	8,1890

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 2017-12-29. 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 fondbolagets 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 fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Valutakurserna är slutkurserna 2017-12-29. Se sidan 9 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 eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet är det inköpspris som erlagts för de avyttrade fondandelarna. Omkostnadsbeloppet beräknas normalt enligt genomsnittsmetoden.

Schablonbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i fonden ska från och med inkomståret 2012 ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av värdet av fondinnehavet vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning, vilket medför ett effektivt skatteuttag på fondvärdet om $(0,4 \times 0,3 =) 0,12$ procent per år. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Övrigt

Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

Kontrolluppgifter

Fondbolaget alternativt ICA Banken AB lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i fonden, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrolluppgift

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 och Middle Office samt ansvariga för Compliance, Business Support och Försäljning med flera hos Bolaget är licensierade av SwedSec. Bolaget har även sett till att styrelsen till hälften består av oberoende ledamöter.

lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget 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 2017 för Catella Fondförvaltning AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2017.

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.

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Knut Pedersen

Ordförande
VD Catella AB (publ)

Peter Friberg

Jur. kand, legitimerad psykolog,
konsult

Thomas Raber

VD Alvine Capital
Management Ltd

Lars H. Bruzelius

Senior partner BSI & Partners

Johan Nordenfalk

COO Catella AB (publ) samt Fondbolagets ställföreträdande VD

Ersättningar

Ersättningsprinciper hos Catella Fondförvaltning AB

Beslutsprocessen

Styrelsen i Catella Fondförvaltning AB, Bolaget, fastställde i december 2017 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 personalkategorier.

Resultatbedömning och riskjustering

Bolaget har tagit fram en process för resultatbedömning och riskjustering av den rörliga ersättningen som tar hänsyn till Bolagets, affärsenheternas och/eller fondernas/diskretionära mandatens samt individens resultat och Bolagets kapital- och likviditetsbehov. Med fonder avses här samtliga fonder Bolaget förvaltar.

INFORMATION OM UTBETALDA ERSÄTTNINGAR UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2017

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	4	4	16	4	14	43
Ersättning:	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp SEK	Belopp SEK	Belopp (SEK)	Belopp SEK
Totalbelopp för samtliga utbetalda ersättningar	4 195 373	7 140 149	4 137 805	26 667 442	0	13 978 370	56 119 139
Totalbelopp för utbetald fast ersättning avseende 2017	2 093 373	5 776 149	4 137 805	20 759 442	0	3 259 037	36 025 806
Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning avseende 2016 och tidigare år	2 102 000	1 364 000	0	5 908 000	0	10 719 333	20 093 333

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

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den X februari 2018

Knut Pedersen
Ordförande

Erik Kjellgren
VD

Lars H. Bruzelius

Peter Friberg

Johan Nordenfalk

Thomas Raber

Exempel på Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond/Specialfond 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. [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 Xs finansiella ställning per den 31 december ÅÅÅÅ och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

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 revisorssed 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 de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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 på fel, 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 fel 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 på fel, 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 fel, 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 iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag (vi) identifierat.

Ort den DD månad ÅÅÅÅ

[Namn på revisionsföretag]
A.A.

Auktoriserad/Godkänd revisor

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.

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