



Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2020



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. Fonderna Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Kontakta oss enligt kontaktuppgifterna på sista sidan för mer information, fullständig informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse.



Innehåll

- 4 VD-ord
- 5 Risk
- 6 Marknadsutveckling 2020

AKTIEFONDER

- 7 Catella Sverige Aktiv Hållbarhet
- 8 Catella Sverige Hållbart Beta
- 9 Catella Småbolagsfond

ALTERNATIVA FONDER

- 10 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 11 Catella Balanserad

RÄNTEFONDER

- 12 Catella Avkastningsfond
- 13 Catella Credit Opportunity

FONDFAKTA

- 14 Fondfakta

TABELLER

- 17 Catella Sverige Aktiv Hållbarhet
- 19 Catella Sverige Hållbarhet Beta
- 24 Catella Småbolagsfond
- 27 Catella Hedgefond
- 32 Catella Balanserad
- 33 Catella Avkastningsfond
- 35 Catella Credit Opportunity

ÖVRIGT

- 37 Redovisningsprinciper
- 37 Svensk kod för fondbolag
- 38 Styrelse
- 39 Förvaltarna
- 41 Adresser

VD-ord



Det är med stor ödmjukhet och tillförsikt som jag tar mig an VD uppdraget för Catella Fonder efter Erik Kjellgren. Jag ber här att få tacka Erik för de insatser han gjort för Catella Fonder.

Vi befinner oss i en miljö och omvärld som är annorlunda och där situationen med Covid-19 påverkar vår tillvaro. Det påverkar självfallet även vår verksamhet. Vi måste förhålla oss till de restriktioner och råd som myndigheter och regering utfärdar och samtidigt bedriva vår verksamhet på ett fungerande sätt. Jag tycker att vi har hittat en balans i det nu när semestrarna börjar lida mot sitt slut och skolorna öppnat efter sommarlovet. Vi kommer att vara lyhörda för förändringar i Covid-19 situationen och försöka att agera snabbt om det krävs.

I min VD-roll ingår att arbeta med strategin för Catella Fonder. Ett arbete

som redan påbörjats. Jag tänkte inte orda så mycket om strategiarbetet annat än att vi redan är på gång med det. På agendan ligger bland annat tre högtintressanta nya fonder inom fastighetssegmentet som vi hoppas att kunna presentera under hösten. Vi har också planer på nya produkter inom våra befintliga segment och inom andra helt nya segment. Mer om det längre fram.

Jag har fått ett gott intryck av Catella Fonders personal under min korta tid som VD. God kompetens och en vilja att ta oss vidare är en bra sammanfattning. Flera av våra medarbetare känner jag sedan tidigare från min roll som ansvarig för alternativa investeringar på Catella. Det gör mitt initiala arbete betydligt enklare.

Catella Fonder kommer att ha två delägare framöver, Catella AB och

Athanase Industrial Partners. Jag har sedan tidigare en bra relation till båda ägarna och tror att vi i dem kommer att få gott stöd för vår framtida verksamhet.

Med dessa meningar tänkte jag avsluta mitt första VD-ord.

Följ med oss även framöver, invänta våra nya produkter och kom gärna med återkoppling.

Med Vänliga Hälsningar

A blue ink signature of Fredric Calles.

Fredric Calles
VD Catella Fondförvaltning AB



Risk

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har, eller risken att förlora pengar, är att mäta hur mycket fondens avkastning varierat. För en fond med hög totalrisk (till exempel en aktiefond) har avkastningen varierat mer än för en fond med låg totalrisk (till exempel en räntefond med kort löptid på räntebärande tillgångar). 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 försämrats. 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.

Duration

Duration är det vanligaste måttet av ränterisk och anger den genomsnittliga löptiden av fondens räntebärande värdepapper. Ju högre duration, desto känsligare är fonden för förändringar i räntenivån. Duration uttrycks normalt i år. För alla Catellas fonder som har innehav i räntebärande värdepapper finns fondens duration angiven. Det durationsmått som används i

rapporten är "effektiv duration" som tar hänsyn till räntebindningstid och optionalitet för till exempel FRN och callable bonds.

Ränterisk vid 1 procentenhets ränteförändring

Ränterisk vid 1 procentenhets ränteförändring visar hur mycket fondens värde skulle minska (eller öka) om räntan gick upp med 1 procentenhet över hela yieldkurvan, det vill säga räntan går upp med 1 procentenhet på alla löptider. Detta mått visas för alla Catellas fonder som har innehav i räntebärande värdepapper.

Active share

Active share är ett annat mått på hur "nära" fondens investeringar följer sitt jämförelseindex, men till skillnad från aktiv risk tar active share inte hänsyn till om innehaven är snarlika. Det betyder att om man byter en aktie i fondens innehav mot en annan aktie som har snarlik utveckling påverkas nödvändigtvis inte aktiv risk, men det gör active share. Active share anger i procent hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex. Nyckeltalet varierar från noll till hundra procent där noll procent active share innebär att fonden har exakt samma innehav och fördelning av innehaven som jämförelseindexet. Hundra procent active share betyder att inga av fondens innehav finns med i index. Active share beräknas som summan av skillnaderna mellan aktiernas vikt i fondens portfölj och i jämförelseindex, delat med två.

Value-at-Risk (VaR)

Value-at-risk är ett annat sätt att mäta och uttrycka risk än total risk. Till skillnad mot den redovisade totala risken, som är bakåtblickande och beräknar hur avkastningen i fonden de facto svängt, är value-at-risk framåtblickande och försöker beräkna hur mycket pengar fonden kan förlora på en dag. Catella använder monte carlo metoden med 1 dags horisont och 95 procent konfidens. Ett VaR på till exempel 1 procent betyder således att fonden inte ska förlora mer än en procent på en dag (med 95 procent sannolikhet).

Marknadsutveckling första halvåret 2020

En av de längsta ekonomiska återhämtningarna i modern tid fick ett abrupt slut i mars. Den återhämtning som många och mycket drivits av ekonomisk politik, framförallt penningpolitik, avslutades då många länder införde hårda restriktioner för att begränsa smittspridningen. Det normala konjunkturförloppet under efterkrigstiden har varit att ekonomier växt tills man nått kapacitetstaket och då fått stigande inflation som centralbankerna sedan motat genom att bedriva mer restriktiv penningpolitik. Konjunkturförloppet denna gång är därmed väsentligt annorlunda och innebär också större osäkerhet om utfallet än historiskt.

I mars när ekonomierna stängdes ner blev det tydligt att världsekonomin går in i lågkonjunktur. En lågkonjunktur är marknadens värsta (och kanske enda) fiende, och den kraftiga omprisningen på tillgångsmarknaderna som vi såg i mars är därför logisk. Stockholmsbörsen föll med över 30 procent på en månad och än mer dramatiskt var det i företagsobligationsmarknaden där obligationer med sämre kreditkvalité tappade med mer än 10 procent under samma tidsperiod. För att möta svagare tillväxt har både regeringar stimulerat via finanspolitik, samt centralbanker via penningpolitik och återhämtningen på marknaderna har i någon mening varit större och snabbare än vad de flesta aktörer förväntat sig. Både portföljer bestående av svenska aktier eller företagsobligationer handlar vid halvårsskiftet på nivåer som är högre än de var vid ingången av 2019. Utsikterna för företagets vinster och kassaflöden är dock betydligt sämre nu än vad de var vid ingången av 2019 och värderingarna av dessa tillgångar är höga i ett historiskt perspektiv.

De höga värderingarna förklaras ofta med att det "riskfria" alternativet statsobligationer ger en avkastning som inte ens kompenserar för inflationen.



Inom aktiemarknaden finns en annan tydlig bild. Värderingsskillnaden mellan olika bolag har aldrig varit så stor som den är idag. Exempelvis uppskattas bolag som är stabila och växer mycket av marknaden och det är just de som gör att värderingarna generellt är höga. Mer cykliska bolag eller bolag som har en låg eller ingen tillväxt har en värdering som är historiskt låg. Skillnaden mellan "dyra" och "billiga" bolag är därmed den högsta som någonsin uppmäts. Förklaringar som ofta förs fram är att den framtida tillväxten förväntas vara lägre och viljan att betala för det som faktiskt växer är högre än vad den varit historiskt. En ytterligare förklaring är att när räntorna är så låga som de är idag spelar vinsterna och kassaflöden mindre betydelse för ett företags värdering.

Vi, och många med oss, har som grundläggande ansats att köpa tillgångar som är billiga. Med billiga avses, billiga både mot sin egen historia och jämfört med andra tillgångar i ett historiskt perspektiv. Denna strategi har under en tid fungerat dåligt, trots att den är väldokumenterad i teori och praktik. Vi tror fortsatt att detta är ett logiskt angreppssätt när man förvaltar tillgångar och att förutsättningarna för att det ska fungera i framtiden är goda.

Thomas Elofsson, Chef förvaltning och förvaltare, Catella Fondförvaltning AB

Hållbara bolag vinnare på skakig börs

Första halvåret har präglats av kraftiga svängningar på börsen. Kvalitetsbolag och strukturella vinnare har klarat fallet bättre än börsen i stort. Många av pandemins effekter ligger fortfarande i framtiden.

Första halvåret 2020 har varit historisk på många sätt. Spridningen av det dödliga viruset Covid-19 är både tragisk och historisk. Så är även hanteringen av situationen i form total nedstängning i många delar av världen, fallet i ekonomin som ser den största nedgången sedan 30-talet samt de efterföljande gigantiska stimulanser som på rekordfart infördes för att bromsa de ekonomiska effekterna. Börsens rörelser har varit lika dramatiska. Den starka starten på året fick ett abrupt slut i februari och den svenska marknaden sjönk närmare 35 procent på en månad och drog med sig i princip alla bolag urskillningslöst. Sedan botten i mars har återhämnning också varit kraftig och marknaden sätter nu sin tilltro till stimulanser från stater och centralbanker, att effekterna av pandemin är kortsiktiga samt att återgången blir snabb. Återigen är alternativen till aktier få för kassastinna investerare.

Under perioden har fonden gått ner med 4,40 procent vilket är något sämre än börsen som helhet i form av jämförelseindex SIX RX som var ner 4,13 procent. Portföljen har gynnats av bolagsval med starka drivkrafter från hållbarhet framförallt innehaven i verkstadssektorn med Nibe, Tomra och Sweco som har gått starkt. Även hälsosektorn gynnade fondens utveckling med innehav som Novo Nordisk, Sobi och AstraZeneca. Konsumentsektorn var svagare för fondens räkning då innehaven i JM, Autoliv och Electrolux utvecklats sämre än börsen i övrigt. Vidare har avsaknaden av aktier i Ericsson missgynnat fondens relativa utveckling. Under perioden har vi

byggt en position i läkemedelsbolaget Sobi, som gjort ett antal intressanta förvärv som vi ser kan bidra till framtida tillväxt och mindre beroende av hemofilprodukter, vilket bolagets försäljning varit beroende av tidigare. Vi har även köpt aktier i industrikonsulten ÅF Pöyry, som bidrar till hållbar utveckling av infrastruktur och byggnation. Vi har även byggt en position i mediabolaget Nordic Entertainment, som succesivt går mot en digital affärsmodell med högre marginaler och värdering som långsiktig effekt. Mot dessa nya innehav har vi sålt alla aktier i telekomoperatören Tele2 och minskat innehaven i industribolagen Volvo och Sandvik.

Mycket av pandemins effekter ligger troligtvis i framtiden i form av beteendeförändringar där vi som förvaltare har möjlighet att positionera oss. Det är vår övertygelse om att hållbarhet och klimat kommer än högre upp på agendan. Ett exempel på det är EUs gröna giv som nu kan användas som karta för att starta om ekonomin med gröna direktiv. Ett annat exempel är synen på folksjukdomar och ohälsa som varit försvårande omständigheter hos många Covid-19 patienter. Andra halvåret kommer förutom utveck-

lingen av pandemin att präglas av en stigande temperatur i det geopolitiska klimatet med ansträngda relationer mellan USA och Kina samt nationella oroligheter i USA. I en osäker omvärld håller vi fast vid vår strategi att hitta långsiktiga vinnare som bygger sin affärsidé och försäljning på att lösa och mildra dagens globala utmaningar.

Valuta har påverkat fondens relativa avkastning med 0,27 procent.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 17.

Den hållbara fonden som följer hela Stockholmsbörsen

Fonden, vars mål är att följa den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen och därmed erbjuda en bred exponering mot svenska aktier, med hänsyn taget till hållbarhetskriterier, sjönk under året med 5,42 procent.

Fonden är vår indexnära fond som placerar i svenska bolag noterade på Stockholmsbörsen. Målsättningen är att följa den svenska börsens utveckling, sett som fondens jämförelseindex SIX Return Index (SIX RX) med hänsyn tagen till uppsatta hållbarhetskriterier. Fonden placerar inte i bolag som bryter mot något av UN Global Compacts 10 principer, fossila bränslen eller bolag som producerar tobak, alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, kol eller vapen. Till skillnad från de flesta andra indexfonder inriktade på svenska aktier, investerar Catella Sverige Hållbart Beta även i börsens mindre bolag, vilket ger en bredare exponering.

Under halvåret sjönk Catella Sverige Hållbart Beta A, allmän klass, med 5,42 procent och B, institutionell klass, med 5,32 procent. Det är något mer än jämförelseindex som sjönk med 4,13 procent och detta främst på grund av att spelbolaget Evolution Gaming och tobaksproducenten Swedish Match, som fonden har exkluderat av hållbarhetsskäl och som väger mycket i index, hade en väldigt stark utveckling.

Fonden är en hållbar fond som investerar brett i det svenska aktieindexet SIX RX, men samtidigt väljer bort ett antal branscher och bolag som vi inte anser är hållbara långsiktigt. Bland de 338 bolag som finns i SIX RX väljer vi bort totalt 21 bolag inom tobaksproduktion, kommersiell spelverksamhet, pornografi, kolproduktion, vapen samt produktion av fossila bränslen. Bortsett från dessa bortscreenade aktier gör vi vårt yttersta för att följa Stockholmsbörsen och

fonden har exponering mot i princip alla företag som är noterade där. Vi väljer aktier i termer av att fonden ska ligga så nära detta index som möjligt, med villkor att aktierna ska ha ett minimum av likvid handel.

Nya innehav i fonden under perioden är biotechbolaget Cellink som flyttade till Stockholmsbörsens huvudlista från First North och Electrolux Professional som knoppades av från Electrolux. Det är den delen av Electrolux som säljer mot professionella kunder, inte minst restauranger, och trots denna exponering har aktien haft en mycket stark utveckling sedan noteringen i mars. I övrigt har det varit skralt med börsnoteringar efter att viruspandemin skapat stor osäkerhet.

Fondens innehav i bland annat Sportamore, Swedol och Hemfosa har avyttrats i samband med att de avnoterats från Stockholmsbörsen.

De innehav som har haft störst positiv inverkan på fondens utveckling är EQT, Atlas Copco AB och Ericsson.

De innehav som har haft störst negativ påverkan på fondens utveckling är HM, Assa Abloy och Swedbank.

Fonden har inte haft någon direkt valutapåverkan.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 19.

Volatila börser till följd av Covid-19 pandemin

Catella Småbolagsfond var ner 9,04 procent under första halvåret, vilket var sämre än sitt jämförelseindex som var ner 5,36 procent.

När det nu är dags att summera det första halvåret 2020 är det bara att konstatera att det är en historisk tid vi upplevt. Redan under inledningen av året fick världen vetskapen om utbrottet av Covid-19-viruset i Kina. Dock dröjde det till slutet av februari innan marknaden tog till sig allvaret i situationen. Detta var främst ett resultat av att smittan upptäcktes i flera länder och att antalet insjuknande ökade snabbt. Resultatet blev ökad riskaversion och kraftigt fallande börser. Mars månad går nog till historien som en av de mest dramatiska vi upplevt. Den globala ekonomin och marknaden drabbades av eskalerande Covid-19 utbrott, oljepriskollaps och efterföljande stress i kreditmarknaden. Detta påverkade självklart även svenska småbolag negativt.

De största förändringarna som gjorts i fonden under första halvåret är att vi har investerat i fastighetsbolaget Castellum, Husqvarna, förpackningsbolaget Billerud, samt avyttrat innehaven i fastighetsbolagen Pandox och Balder. I Husqvarna har vi ökat innehavet i då vi anser att de tillhör en av de relativa vinnarna på det faktum att Covid-19 utbrottet gör flertalet av oss tillbringar mer tid i hemmet. Husqvarna är en ledande global tillverkare av utomhusprodukter. Produktsortimentet innefattar bland annat robotgräsklippare, motorsågar och produkter för trädgårdsbevattnings. Under inledningen av juni utfärdade bolaget en positiv vinstvarning, där framförallt försäljningen av bevattningsprodukter utvecklats bättre än väntat. Detta är

mycket positivt då dessa produkter generellt sett har höga marginaler.

Främsta positiva bidrag till den relativa avkastningen under halvåret har varit innehaven i SCA och Husqvarna samt undervikterna i fastighetsbolagen Atrium Ljungberg och Hufvudstaden. På negativa sidan återfinns undervikten i spelbolagen Evolution Gaming och NetEnt samt fastighetsbolaget SBB. SCA är Europas största privata skogsägare med ett skogsinnehav om 2,6 miljoner hektar skog i norra Sverige. Detta är kärnan i SCA's verksamhet. Utöver detta så har bolaget betydande industrinäring som är kopplad till skogen. Vi anser att SCA är attraktivt värderat och är ett mycket starkt hållbarhetscase där bolagets produkter baserade på en förnyelsebar råvara ersätter fossilbaserade material.

Efter de kraftiga börsfallen under februari och mars har vi sett en gradvis förbättring av läget, vilket resulterat i stigande börser. En bidragande orsak var att världens centralbanker lanserat betydande stimulansåtgärder för att stötta världsekonomin. Vi anser dock att Covid-19-viruset kommer att fortsätta prägla aktiemarknaderna och världsekonomin över överskådlig framtid. Det finns en uppenbar risk

att vi får se en andra våg av sjukdomsfall då världen gradvis öppnas upp. Utöver detta så har vi fortsatt spänningar mellan en rad länder, främst USA och Kina. I denna osäkra miljö håller vi fast vid vår filosofi att investera i bolag med sunda finanser, motståndskraftig och hållbar affärsmodell, stark marknadsposition, lönsam och hållbar tillväxt med en ledning som vi har förtroende för.

Valuta har haft en negativ påverkan på resultatet med 0,04 procentenheter.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 24.

Svagt resultat första halvåret 2020

Catella Hedgefond lyckades inte parera marknadsrörelserna under Corona-pandemin på ett tillfredställande sätt och föll med 10,36 procent under första halvåret.

I arbetet med förvaltningen av Catella Hedgefond är följande egenskaper av vikt vid portföljens övergripande konstruktion: Låg korrelation mot aktiemarknaden, begränsad koncentration till enskilda aktiepositioner och enskilda sektorer, samt en mångfald av individuella, korta aktiepositioner. Sammansättningen av portföljen möjliggör större bruttoexponering på aktiesidan där förvaltarnas urval av enskilda exponeringar blir avgörande för fondens avkastning.

Fonden har som målsättning att över tid ha en risk, mätt som standardavvikelse, på omkring tre procent. Fondens avkastning har uppvisade kraftig ökad volatilitet i samband med den extrema marknadsvolatiliteten under framförallt mars månad. Som följd av svag avkastning och markant stegring i riskmåtten minskades omfattningen på alla delpportföljer inom hedgefonden – såväl kredit- som aktierelaterade.

Under första halvåret har avkastningen varit -10,36 procent. När vi gick in i den finansmarknadskris som utlöstes av Covid-19-pandemin uppvisade fonden en negativ korrelation med aktiemarknaden, men det visade sig tyvärr inte vara en vederhäftig indikator för fondens motståndskraft i börssraset. Exponeringar mot krediter och hybridinstrument som preferensaktier som normalt sett har en låg korrelation mot aktiemarknaden drabbats särskilt hårt i denna kris. Fondens rena aktieexponeringar hade en låg sammanlagd marknadsrisk, men långa positioner drabbades mycket hårdare än våra korta exponeringar. I för många fall

var fonden lång värdeaktier och kort tillväxtaktier – två kategorier eller faktorer på aktiemarknaden där relationen dem sinsemellan blivit alltmer extrem.

Avkastningsmässigt har, förutom hedgar i form av indexderivat, samtliga delpportföljer bidragit med ett negativt resultat. Störst negativt resultatbidrag kommer från långa- och korta aktiepositioner följt av kreditexponeringar och preferensaktier.

De aktiepositioner som bidragit mest till det svaga resultatet är långa positioner i omsorgsbolaget Ambea, rederiet Wallenius Wilhelmsen och H&M, samt en kort position i det danska medtech-bolaget Ambu. Förutom H&M har dessa positioner minskats väsentligt i storlek, men Ambea fortsätter att vara en av fondens största placeringar med bedömd mycket god avkastningspotential. Till de positioner som bidragit mest positivt hör långa exponeringar i SKF, teknikkoncernen Sdiptech och korta positioner i Alfa Laval och Telia. Fonden har utöver vad som nämnts ovan minskat långa exponeringar i Volvo, Essity och ökat i telekomoperatören Tigo, gymoperatören Sats och SKF. På den korta sidan har fonden helt eller delvis minskat exponeringen mot Assa Abloy, Telia, Nibe och Axfood och ökat mot fastighetsbolagen Castellum och Balder såväl som investmentbolagen EQT och Latour.

På kreditsidan har största negativa avkastningsbidraget kommit från emittenterna Cabonline (taxioperatör), samt rederiet Wallenius och underhållskoncernen Quant. Avseende negativt resultatbidrag i till-

gångsslaget preferensaktier har största resultateffekten varit i fastighetsbolagen Corem och Akelius.

All valutaexponering i ränteplaceringar hedgas och numer hedgas även i normalfallet alla aktieplaceringar varvid resultatpåverkan från valuta-effekter varit obetydlig under perioden.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 27.

Kampen mellan realekonomin och stimulanserna

Efter en lugn inledning av året, prisades marknaden för mer riskabla tillgångar om kraftigt under mars i spåren av coronavirusets framfart.

För att stoppa smittspridningen infördes karantän i många länder och den ekonomiska aktiviteten avstannade abrupt. Det största hotet mot krediter är en svag ekonomisk utveckling och den omprisning som skedde i mars är i det perspektivet logisk. Både centralbankschefer och finansministrar har agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna.

Under första halvåret har aktieexponeringen i fonden stöpts om och fonden följer numera Catellas exkluderingskriterier. Mer information kring våra exkluderingskriterier finns på <https://www.catella.com/sv/sverige/catella-fonder/policyer-och-rapporter/principer-for-aktie-agarengagemang-o-hallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden inte investerar i fossil produktion.

Under mars när finansmarknaderna föll kraftigt tappade fonden som mest cirka 23 procent från årets början. I takt med att återhämtning skett på marknaderna har fonden följt med i den positiva utvecklingen och har under första halvåret givet -8,62 procent i avkastning. Fondens jämförelseindex sjönk med 1,94 procent under perioden. Samtliga ingående fonder har utvecklats svagt och inslagen av absolutavkastande produkter har dragit ned avkastningen under perioden.

Under perioden har samtliga ETF:er utvecklats och den icke svenska aktieexponeringen har ersatts med Handelsbankens etiska indexfonder. Ett nytt inslag är nu ett innehav i Handelsbankens Globala Småbolag

Criteria Index som uppgår till cirka 5 procent av fondförmögenheten. Andelen obligationer är fortsatt låg och är till stor del ersatt med innehav i med innehav i av Catella förvaltade hedgefonder. De tre fonderna är Catella Hedgefond, Catella Nordic Long/Short Equity och Catella Credit Opportunity. Hedgefonder som oavsett marknadsutveckling har som mål att skapa positiv avkastning. I takt med de finanspolitiska åtgärderna skapar underskott i statens finanser ökar behovet att emittera nya obligationer. Detta på avkastningsnivåer som understiger även dagens låga inflationstakt.

Vår bedömning är att aktiemarknadens värdering är hög, samt att den globala konjunkturen står inför stora utmaningar. Mot detta ska ställas den extrema stimulans från finans och penningpolitik som ger marknaden stöd. Fondens aktieexponering uppgår till drygt 50 procent den sista juni.

Då fonden inte valutahedgar sina innehav i utländska tillgångar och den svenska kronan försvagats under perioden har detta bidragit positivt till utvecklingen. Alla siffror i SEK och inklusive utdelningar.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 32.

Kraftig omprisning av kreditrisk

Kampen mellan realekonomin och stimulanserna.

Efter en lugn inledning av året, prisades marknaden för mer riskabla tillgångar om kraftigt under mars i spåren av coronavirusets framfart. För att stoppa smittspridningen infördes karantän i många länder och den ekonomiska aktiviteten avstannade abrupt. Det största hotet mot krediter är en svag ekonomisk utveckling och den omprisning som skedde i mars är i det perspektivet logisk. Både centralbankschefer och finansministrar har agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna.

Det övergripande målet för fonden är att skapa en förutsägbar avkastning oavsett marknadsklimat. Förutsättningarna att skapa avkastning är efter turbulensen i mars bättre än på många år då kompensationen för att ta risk är högre än på länge. Centralbankernas agerande har påverkat kreditmarknaden mycket positivt sedan utgången av mars, vilket lett till att fondens avkastning från att ha varit ned cirka 3 procent som mest, vid utgången av första halvåret avkastat -0,92 procent, vilket är sämre än vad vi förväntade oss vid ingången av året.

Stigande räntor på företagsobligationer har påverkat fonden negativt

under första halvåret. De främsta positiva bidragsgivarna till avkastningen under perioden har varit innehaven i företagsobligationerna återförsäkringsbolaget Sirius International, telekombolaget Telia, fordonssektorns Volvo och hälsosektorns AstraZeneca, då kreditspreadar gått isär under perioden har dock flertalet obligationer haft ett negativt bidrag till avkastningen. Under turbulensen i mars ökades kreditrisken något i fonden och obligationer i Telia och Nordea Liv och pension köptes, vilket bidragit positivt till avkastningen. Derivatpositioner i svenska statsobligationer har haft en negativ påverkan på avkastningen under perioden.

Portföljens innehav av obligationer emitterade i utländsk valuta säkras tillbaka till svenska kronor.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 33.

Kampen mellan realekonomin och stimulanserna

Efter en lugn inledning av året, prisades marknaden för mer riskabla tillgångar om kraftigt under mars i spåren av coronavirusets framfart.

För att stoppa smittspridningen infördes karantän i många länder och den ekonomiska aktiviteten avstannade abrupt. Det största hotet mot krediter är en svag ekonomisk utveckling och den omprisering som skedde i mars är i det perspektivet logisk. Både centralbankschefer och finansministrar har agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna.

Målet är att skapa avkastning oberoende av marknadsutvecklingen och därför har fonden ofta innehavda sälloptioner på börsen för att stabilisera avkastningen vid ogynnsamma marknadsutfall. Dessvärre saknade fonden detta skydd i mars vilket så här i efterhand var mycket olyckligt. Vidare var fonden vid ingången av året positionerad för stigande marknadsräntor och fortsatt gynnsam ekonomisk utveckling, även detta var olyckligt då räntorna föll kraftigt och denna position stängdes med förlust. Som mest var fonden ner cirka 10 procent i mars och avkastade, efter en stark återhämtning, -3,14 procent under första halvåret. Fondens referensindex sjönk med 0,13 procent under perioden. Aktiviteten i fonden har varit hög under första halvåret. Under den turbulenta perioden i mars ökades kreditrisken i fonden. En del av portföljkonstruktionen är att fonden normalt har en stor andel kassa och kasslikt instrument för att skapa handlingsfrihet i stökiga marknader. Denna möjlighet utnyttjades i mars och bland annat köptes obligationer i Dometic, som tillverkar kylskåp till fritidsfordon och är börsnoterat, och det av Jochnick familjen ägda kosme-

tikbolaget Oriflame. Vår bedömning är att båda dessa bolag har starka ägare och verksamheter som mindre påverkan av en svagare global konjunktur. Vidare togs positioner i subordinerade bankobligationer. De nordiska bankerna är väl kapitaliserade, välskötta och är relativt sett vinnare på de stimulanser som både regeringar och centralbanker genomför, vilket bidragit positivt till avkastningen. Då kreditspreddar generellt gått isär under perioden har många innehav haft en negativ avkastning under perioden. De sämsta positionerna under första halvåret har innehaven i taxioperatören Cabonline, mikrofinansieringsföretaget Bayport, inkassobolaget Hoist och Quant, som bedriver underhåll åt industrin varit.

Portföljens innehav av obligationer emitterade i utländsk valutasäkras normalt tillbaka till svenska kronor, under andra kvartalet har fonden haft en exponering mot Euro.

För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 35.

Fondfakta 2020-06-30

FOND	CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET	CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA			CATELLA SMÅBOLAGSFOND
Andelsklass		A	B	C	
Ansvarig förvaltare	Anna Strömberg, Henrik Holmer		Henrik Holmer		Henrik Holmer Martin Nilsson
Startdag	1998-02-16	1998-10-02	2013-01-08	2018-09-26	1998-02-16
Startkurs kr	100	100	1 000	100	100
Fondtyp	Värdepappersfond	Värdepappersfond	Se Andelsklass A	Se Andelsklass A	Värdepappersfond
Org nr	504400-5469	504400-5006	Se Andelsklass A	Se Andelsklass A	504400-5527
PPM Fondnummer	220 244	838 411	N/A	N/A	184 416
Fondförmögenhet (kkkr)	3 719 179	1 560 804	961	807	4 546 851
Andelsvärde	491,19	477,23	2 309,03	110,55	584,43
Antal andelar	7 571 728	3 270 532	416	7 302	7 780 024
AVKASTNING					
Jämförelseindex alt referensränta	SIX RX	SIX RX	SIX RX	SIX RX	Carnegie Small Cap Return
Fondens avkastning innevarande år (%)	-4,40	-5,42	-5,32	-5,29	-9,04
Jämförelseindexets (alt referensränta) avkastning innevarande år (%)	-4,13	-4,13	-4,13	-4,13	-5,36
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	3,58	8,17	8,40	N/A	2,16
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	9,00	9,00	9,00	N/A	12,74
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	4,50	7,67	7,89	N/A	8,26
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	8,31	8,31	8,31	N/A	13,68
Fondens avkastning sedan start (%)	574,53	634,34	130,90	10,55	708,07
Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)	589,21	699,84	137,97	11,33	738,75
* genomsnitt sedan fondens start.					
RISK (24 månader)					
Duration, 2020-06-30 (år)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Ränterisk vid 1%-enhets ränteförändring (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Totalrisk fond (%)	20,07	18,68	18,69	N/A	22,43
Totalrisk jämförelseindex (%)	18,94	18,94	18,94	N/A	21,51
Aktiv risk (%)	3,05	0,78	0,78	N/A	3,87
Active share (%) per 2020-06-30	61,92	5,20	Se andelsklass A	Se andelsklass A	48,69
OMSÄTTNINGSHASTIGHET & KOSTNADER					
Omsättningshastighet (ggr)	0,59	0,05	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,89
Transaktionskostnader (mkr)	1,10	0,10	Se andelsklass A	Se andelsklass A	6,18
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,05	0,05	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,08
Förvaltningsavgift (%)	1,50	0,60	0,40	0,30	1,50
Debiterad förvaltningsavgift (fast och rörlig)**	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Årlig avgift %*	1,62	0,62	0,41	0,32	1,60
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Maximal rörlig avgift av överavkastningen i fonder som investeras i (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
* Se redovisningsprinciper sid 37.					
** För fonder med resultatbaserat arvode redovisas kostnader i årsrapporten					
HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPERSBOLAG					
Andel av fondens totala omsättning %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖRVALTNING					
Andel av fondens totala omsättning %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VALUTAKURSER Slutkurser per 2020-06-30					
CHF	9,83	N/A	N/A	N/A	N/A
DKK	1,40	N/A	N/A	N/A	1,40
EUR	10,4591	N/A	N/A	N/A	10,4591
GBP	11,5117	N/A	N/A	N/A	N/A
NOK	0,9652	N/A	N/A	N/A	0,9652
USD	9,3148	N/A	N/A	N/A	9,3148

	CATELLA HEDGEFOND		CATELLA BALANSERAD	CATELLA AVKASTNINGSFOND	CATELLA CREDIT OPPORTUNITY
A	E	F			
	Thomas Elofsson, Martin Jonsson, Mattias Nilsson Anders Wennberg Stefan Wigstrand,		Thomas Elofsson Henrik Holmer	Thomas Elofsson Stefan Wigstrand	Thomas Elofsson Stefan Wigstrand
2004-03-01	2018-01-23	2018-04-12	2005-05-02	1999-02-01	2014-11-24
100	100	100	100	100	100
Specialfond	Se Andelsklass A	Se Andelsklass A	Specialfond	Värdepappersfond	Specialfond
515601-9720	Se Andelsklass A	Se Andelsklass A	515602-0223	504400-5147	515602-3482
Catella Hedgefond är inte en PPM-fond	N/A	N/A	Catella Balanserad är inte en PPM-fond	112 755	Catella Credit Opportunity är inte en PPM-fond
3 801 408	10 499	12 854	545 003	3 671 560	573 227
157,23	89,41	90,67	168,07	128,71	114,52
24 177 535	117 430	141 762	3 242 812	28 526 785	5 005 410
Ref ränta: OMRX T-Bill	Ref ränta: OMRX T-Bill	Ref ränta: OMRX T-Bill	15% SIX RX, 35% MSCI AC World, 25% OMRX T-Bill, 25% OMRX T-Bond (infördes 2019-01-01)	50% OMRX T-Bill + 50% OMRX T-Bond	Ref ränta: OMRX T-Bill
-10,36	-10,19	-10,19	-8,62	-0,92	-3,14
-0,13	-0,13	-0,13	-1,94	0,45	-0,13
-5,33	-4,89	-4,85	-2,86	-0,14	0,95
N/A	N/A	N/A	N/A	0,55	N/A
-1,03	-4,53*	-4,34*	2,50	0,18	2,35
N/A	N/A	N/A	N/A	0,60	N/A
76,26	-10,59	-9,33	103,71	89,67	14,52
N/A	N/A	N/A	N/A	83,23	N/A
1,30	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	2,45	1,42
-1,14	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	-2,45	-1,41
11,16	11,15	11,14	11,84	2,24	7,75
N/A	N/A	N/A	N/A	1,37	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	2,22	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2,68	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,82	1,20	2,33
9,61	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,17	0,08	0,15
0,06	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,03	0,00	0,01
1,00	0,50	0,40	1,75	0,70	0,95
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1,15	0,65	0,55	1,91	0,72	0,98
N/A	N/A	N/A	1,75	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	20%	N/A	N/A
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	Se andelsklass A	Se andelsklass A	Catella Sicav, Catella Avkastningsfond, Catella Sv Aktiv Hållbarhet, Catella Sv Hållbart Beta A, Catella Småbolagsfond	0,00	0,00
			3,47 3,27 0,21 1,26 1,63		
N/A	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	N/A	N/A
1,40	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	1,40	N/A
10,4591	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	10,4591	10,4591
11,5117	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	11,5117	11,5117
0,9652	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	0,9652	0,9652
9,3148	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	9,3148	9,3148



AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 650 025	3 940 278
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 650 025	3 940 278
Bankmedel och övriga likvida medel	74 456	120 736
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 631	464
SUMMA TILLGÅNGAR	3 726 112	4 061 478
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 782	6 062
Övriga skulder	1 151	2 020
SUMMA SKULDER	6 933	8 082
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 719 179	4 053 396
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	13 842	10 042
Utlånade finansiella instrument	363 353	522 065
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	381 520	548 168
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 053 396	3 395 194
Andelsutgivning	63 071	114 612
Andelsinlösen	-211 426	-378 956
Årets resultat enligt resultaträkning	-185 862	922 546
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 719 179	4 053 396

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
SSAB B	372 739	24,70	9 207	0,25	
SSAB B utlånat	1 731 733	24,70	42 774	1,15	
			51 980	1,40	3,84
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	422 465	209,00	88 295	2,37	
ABB SEK utlånat, Schweiz	182 535	209,00	38 150	1,03	
Alfa Laval	234 373	204,40	47 906	1,29	
Alfa Laval utlånat	135 105	204,40	27 615	0,74	
Atlas Copco A	398 764	394,60	157 352	4,23	
Lindab International	505 616	109,20	55 213	1,48	
Nibe Industrier B	854 229	205,90	175 886	4,73	
Nibe Industrier B utlånat	41 602	205,90	8 566	0,23	
Sandvik	3 626	174,10	631	0,02	
Sandvik utlånat	358 934	174,10	62 490	1,68	
Securitas	651 515	125,55	81 798	2,20	
SKF B	320 000	173,15	55 408	1,49	
Sweco B	339 818	418,40	142 180	3,82	
Tomra Systems, Norge, NOK	422 014	353,10	143 827	3,87	
Vestas Wind, Danmark, DKK	121 187	675,40	114 860	3,09	
Volvo B	660 748	145,90	96 403	2,59	
ÅF Pöry B	364 475	200,00	72 895	1,96	
ÅF Pöry B utlånat	14 257	200,00	2 851	0,08	
			1 372 327	36,90	34,10
SÅLLANKÖPSVAROR					
Electrolux B	560 095	155,80	87 263	2,35	
Electrolux B utlånat	30 967	155,80	4 825	0,13	
Hennes & Mauritz B	978 603	135,00	132 111	3,55	
Hennes & Mauritz B utlånat	51 476	135,00	6 949	0,19	
Husqvarna B	728 068	76,30	55 552	1,49	
Husqvarna B utlånat	11 932	76,30	910	0,02	
JM	381 000	209,70	79 896	2,15	
			367 506	9,88	9,59
DAGLIGVAROR					
Axfood	512 425	203,40	104 227	2,80	
Axfood utlånat	2 554	203,40	519	0,01	
Essity B	530 080	301,10	159 607	4,29	
SCA B	233 999	110,80	25 927	0,70	
SCA B utlånat	913 517	110,80	101 218	2,72	
			391 499	10,53	6,55
HÄLSOVÅRD					
Arjo B	917 069	51,80	47 504	1,28	
AstraZeneca, Storbritannien	119 373	978,00	116 747	3,14	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	56 416	429,40	33 995	0,91	
Novo Nordisk utlånat, Danmark, DKK	84 972	429,40	51 202	1,38	
Swedish Orphan Biovitrum	369 587	215,20	79 535	2,14	
			328 983	8,85	6,88
FINANS					
Handelsbanken A	1 654 675	88,44	146 339	3,93	
Kinnek B	553 820	245,10	135 741	3,65	
SEB A	1 996 520	80,70	161 119	4,33	
			443 200	11,92	19,85
INFORMATIONSTEKNIK					
Hexagon B	385 984	544,00	209 975	5,65	
Mycronic Mydata	517 589	175,70	90 940	2,45	
			300 916	8,09	8,32
TELEKOMOPERATÖRER					
Nordic Entertainment Group B	237 841	285,00	67 785	1,82	
Nordic Entertainment Group B utlånat	2 593	285,00	739	0,02	
Telia Company	2 756 478	34,80	95 925	2,58	
Telia Company utlånat	427 200	34,80	14 867	0,40	
			179 316	4,82	3,74
FASTIGHET					
Castellum	403 654	174,05	70 256	1,89	
Fastighets Balder B	287 158	355,10	101 970	2,74	
Kungsleden	606 224	69,40	42 072	1,13	
			214 298	5,76	6,06
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 650 025	98,14	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 650 025	98,14	98,93
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
INDEXFUTURE					
OMX Future 200717	365	1 666,25	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			0	0,00	
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00	
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 650 025	98,14	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			69 154	1,86	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			3 719 179	100,00	

* Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

Catella Sverige Aktiv Hållbarhet fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	6,33

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehåller fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0,00

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	363 353
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper; % av fondens förmögenhet	9,77
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	9,97

LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	0,00
Obestämd löptid kSEK	363 353

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN

Svenska Staten, AAA	381 521
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	381 521

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

SWED	114 616
SGB	7 745
SGBI	194 710
SWTB	30 313
SWEDICH ORPHAN BIOVITRUM AB	34 137
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	381 521

SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	84 320,00
> 1 år	263 064
Obestämd löptid kSEK	34 137

MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING

SEB, Sverige	
--------------	--

SÄKERHETER

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna

ERHÅLLNA SÄKERHETER

Räntebärande värdepapper	347 384
Aktier	34 137
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	381 521

AVVECKLING

Avveckling och clearing sker bilateralt

FÖRVARING

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar

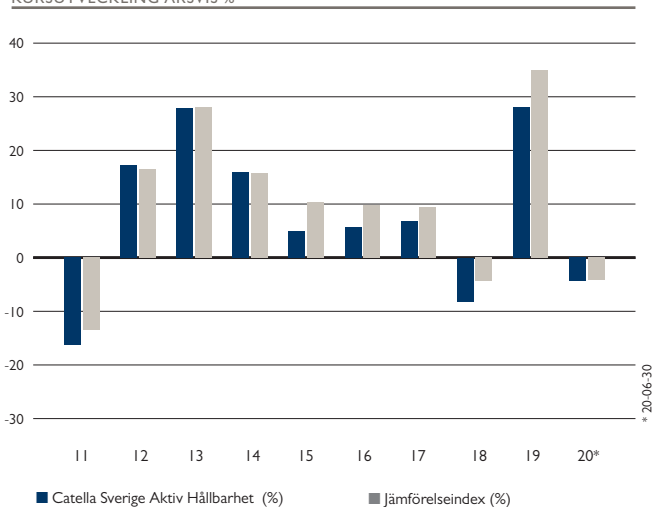
INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN

kSEK	364
Procent	0,01

HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
11/231	6,23	221,90	18 583 464	4 123 728
12/231	9,65	248,86	18 444 366	4 590 093
13/231	0,00	318,21	17 226 376	5 481 586
14/231	0,00	368,83	15 972 652	5 891 242
15/231	0,00	386,95	11 302 437	4 373 472
16/231	0,00	408,86	9 637 373	3 940 364
17/231	0,00	436,68	8 973 473	3 918 679
18/231	0,00	401,06	8 465 528	3 395 194
19/231	0,00	513,78	7 889 317	4 053 396
200630	0,00	491,19	7 571 728	3 719 179

KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen och syftar till att skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondandelsägarnas tillskjutna kapital.

Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
3,14%	1,60%	1,90%

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 561 447	1 733 033
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 561 447	1 733 033
Bankmedel och övriga likvida medel	1 515	2 633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	445	235
SUMMA TILLGÅNGAR	1 563 407	1 735 901
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	825	898
Övriga skulder	10	38
SUMMA SKULDER	835	936
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 562 572	1 734 965
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	195 792	222 552
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	205 585	233 680
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 734 965	1 336 431
Andelsutgivning andelsklass A	64 407	135 057
Andelsutgivning andelsklass B	0	2 200
Andelsutgivning andelsklass C	0	0
Andelsinlösen andelsklass A	-135 723	-188 799
Andelsinlösen andelsklass B	-1 968	-148
Andelsinlösen andelsklass C	-68	-122
Årets resultat enligt resultaträkning	-99 041	450 346
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 562 572	1 734 965

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	10,00	71	0,00	
Bergs Timber B	90 000	2,37	213	0,01	
Billerud Korsnäs	37 253	133,45	4 971	0,32	
Billerud Korsnäs utlånat	8 007	133,45	1 069	0,07	
Boliden	60 285	212,00	12 780	0,82	
Endomines	7 560	6,66	50	0,00	
Gränges	0	73,75	0	0,00	
Gränges utlånat	16 550	73,75	1 221	0,08	
Hexpol B	0	69,00	0	0,00	
Hexpol B utlånat	76 730	69,00	5 294	0,34	
Holmen B	37 080	297,20	11 020	0,71	
Lucara Diamond, Kanada	25 100	4,46	112	0,01	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	17 400	49,90	868	0,06	
Profilgruppen B	1 500	74,20	111	0,01	
Rottneros	26 960	8,62	232	0,01	
Rottneros utlånat	4 040	8,62	35	0,00	
SSAB B	217 269	24,70	5 367	0,34	
SSAB B utlånat	6 131	24,70	151	0,01	
Stora Enso R SEK, Finland	29 195	111,35	3 251	0,21	
Stora Enso R SEK utlånat, Finland	96	111,35	11	0,00	
			46 829	3,00	3,84
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	115 500	209,00	24 140	1,54	
AcadeMedia B	21 910	63,00	1 380	0,09	
AcadeMedia B utlånat	367	63,00	23	0,00	
Adapteo, Finland	10 270	79,40	815	0,05	
Addtech B	0	374,40	0	0,00	
Addtech B utlånat	14 800	374,40	5 541	0,35	
Alfa Laval	91 700	204,40	18 743	1,20	
Alimak	12 825	100,80	1 293	0,08	
Asa Abloy B	243 501	189,45	46 131	2,95	
Atlas Copco A	268 447	394,60	105 929	6,78	
Atlas Copco A utlånat	1 048	394,60	414	0,03	
B&B Tools	5 870	71,80	421	0,03	
Balco Group	5 000	91,90	460	0,03	
BE Group	3 549	27,40	97	0,01	
BE Group utlånat	4	27,40	0	0,00	
Beijer Alma B	13 368	95,10	1 271	0,08	
Beijer Ref B	0	281,40	0	0,00	
Beijer Ref B utlånat	27 817	281,40	7 828	0,50	
Bong	13 400	0,60	8	0,00	
Bravida Holding	28 357	89,05	2 525	0,16	
Bravida Holding utlånat	15 993	89,05	1 424	0,09	
BTSB Group B	0	195,60	0	0,00	
BTSB Group B utlånat	4 300	195,60	841	0,05	
Bufab Holding	330	98,00	32	0,00	
Bufab Holding utlånat	7 770	98,00	761	0,05	
Cavotec, Schweiz	19 800	18,50	366	0,02	
Concentric	0	131,60	0	0,00	
Concentric utlånat	8 650	131,60	1 138	0,07	
Consilium B	2 100	79,20	166	0,01	
Coor Service Management	21 000	61,20	1 285	0,08	
CTT Systems	2 870	155,80	447	0,03	
Duroc B	8 000	23,80	190	0,01	
Elanders B	2 541	52,00	132	0,01	
Elanders B utlånat	5 247	52,00	273	0,02	
Electrolux Professional B	62 370	33,81	2 109	0,14	
Eitel	37 500	20,25	759	0,05	
Eolus Vind	6 000	125,50	753	0,05	
Epiroc A	70 115	116,10	8 140	0,52	
Epiroc A utlånat	196 270	116,10	22 787	1,46	
Fagerhult	40 284	34,45	1 388	0,09	
FM Matsson B	3 000	91,20	274	0,02	
Green Landscaping Group BTA	2 250	23,40	53	0,00	
Green Landscaping	259	23,20	6	0,00	
Green Landscaping utlånat	8 741	23,20	203	0,01	
Gunnebo	5 493	18,22	100	0,01	
Gunnebo utlånat	18 714	18,22	341	0,02	
Hallex	7 677	37,50	288	0,02	
Hallex utlånat	2 923	37,50	110	0,01	
Indutrade	26 715	368,00	9 831	0,63	
Instalco Intressenter	3 343	143,60	480	0,03	
Instalco Intressenter utlånat	7 307	143,60	1 049	0,07	
Intrum	4 338	171,00	742	0,05	
Intrum utlånat	22 422	171,00	3 834	0,25	
Inwido	8 609	64,40	554	0,04	
Inwido utlånat	3 691	64,40	238	0,02	
Itab Shop Concept B	22 704	11,30	257	0,02	
Itab Shop Concept B utlånat	1 900	11,30	21	0,00	
Lammhults Design Group B	1 500	43,10	65	0,00	
Lindab International	17 610	109,20	1 923	0,12	
Loomis B	6 089	222,60	1 355	0,09	
Loomis B utlånat	10 171	222,60	2 264	0,14	
Malmbergs Elektriska B	1 400	58,20	81	0,01	
Midway B	4 128	14,00	58	0,00	
Midway B utlånat	872	14,00	12	0,00	
Momentum Group B	4 463	119,40	533	0,03	

Catella Sverige Hållbart Beta fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Momentum Group B utlånat	6 907	119,40	825	0,05	
Munters group B	40 200	52,00	2 090	0,13	
NCC B	24 199	150,80	3 649	0,23	
Nederman Holding	6 959	112,00	779	0,05	
Nederman Holding utlånat	581	112,00	65	0,00	
Nibe Industrier B	110 565	205,90	22 765	1,46	
Nobina	20 800	55,70	1 159	0,07	
Nolato B	5 950	628,00	3 737	0,24	
Nordic Waterproofing, Danmark	5 900	101,80	601	0,04	
OEM International B	2 032	240,00	488	0,03	
OEM International B utlånat	3 038	240,00	729	0,05	
Peab B	64 226	76,60	4 920	0,31	
Poolia B	7 293	4,24	31	0,00	
Projektengagemang Sweden	5 000	17,00	85	0,01	
Rejlers	4 445	102,50	456	0,03	
Rejlers utlånat	476	102,50	49	0,00	
Sandvik	249 451	174,10	43 429	2,78	
Sandvik utlånat	25 095	174,10	4 369	0,28	
SAS	9 718	7,77	76	0,00	
SAS utlånat	74 032	7,77	575	0,04	
Securitas	79 840	125,55	10 024	0,64	
Semcon	2 939	50,00	147	0,01	
Semcon utlånat	1 661	50,00	83	0,01	
Serneke Group B	5 603	47,30	265	0,02	
Serneke Group B utlånat	197	47,30	9	0,00	
SinterCast	48	142,60	7	0,00	
SinterCast utlånat	1 252	142,60	179	0,01	
Skanska B	92 050	189,50	17 443	1,12	
SKF B	99 810	173,15	17 282	1,11	
Studsvik	1 500	37,90	57	0,00	
Sweco B	26 484	418,40	11 081	0,71	
Svedbergs B	3 806	22,10	84	0,01	
Systemair	7 527	161,60	1 216	0,08	
Systemair utlånat	3 907	161,60	631	0,04	
Traton SE, Tyskland	0	184,00	0	0,00	
Traton SE utlånat, Tyskland	6 720	184,00	1 236	0,08	
Trelleborg B	59 827	135,65	8 116	0,52	
Trox	12 953	146,20	1 894	0,12	
Trox utlånat	117	146,20	17	0,00	
VBG Group B	6 302	140,00	882	0,06	
VBG Group B utlånat	72	140,00	10	0,00	
Wise Group	2 000	23,90	48	0,00	
Volvo B	466 340	145,90	68 039	4,35	
Xano Industri B	6 890	96,20	663	0,04	
Xano Industri B utlånat	110	96,20	11	0,00	
ÅF Pöry B	24 956	200,00	4 991	0,32	
			519 977	33,28	34,10
SÄLLANKÖPSVAROR					
AQ Group	2 599	163,20	424	0,03	
AQ Group utlånat	1 951	163,20	318	0,02	
Autoliv SDB, USA	11 675	600,00	7 005	0,45	
Besqab	3 302	107,00	353	0,02	
Besqab utlånat	28	107,00	3	0,00	
Bilia A	22 729	75,25	1 710	0,11	
Björn Borg	2 770	14,10	39	0,00	
Björn Borg utlånat	1 130	14,10	16	0,00	
Bonava B	24 039	50,10	1 204	0,08	
Boozt	13 700	91,80	1 258	0,08	
Bulten	3 963	53,40	212	0,01	
Bulten utlånat	737	53,40	39	0,00	
Byggmax Group	9 236	43,86	405	0,03	
Byggmax Group utlånat	5 464	43,86	240	0,02	
Clas Ohlson	14 311	104,30	1 493	0,10	
Duni	0	97,50	0	0,00	
Duni utlånat	10 200	97,50	994	0,06	
Dustin	15 742	50,70	798	0,05	
Dustin utlånat	4 315	50,70	219	0,01	
Electra gruppen	1 600	36,10	58	0,00	
Electrolux B	67 370	155,80	10 496	0,67	
Engelska Skolan	8 757	73,80	646	0,04	
Engelska Skolan utlånat	43	73,80	3	0,00	
Fenix Outdoor International B	32	838,00	27	0,00	
Fenix Outdoor International B utlånat	1 975	838,00	1 655	0,11	
Ferronordic Machines	3 700	109,60	406	0,03	
Hennes & Mauritz B	362 328	135,00	48 914	3,13	
Husqvarna B	125 992	76,30	9 613	0,62	
JM	15 130	209,70	3 173	0,20	
Kabe B	0	145,00	0	0,00	
Kabe B utlånat	2 326	145,00	337	0,02	
Mekonomen	12 107	66,00	799	0,05	
Mips	0	321,40	0	0,00	
Mips utlånat	5 450	321,40	1 752	0,11	
MQ Holding	1 939	0,00	0	0,00	
MQ Holding utlånat	480	0,00	0	0,00	
New Wave B	13 466	31,10	419	0,03	
New Wave B utlånat	2 334	31,10	73	0,00	
Nilörngruppen B	2 500	29,85	75	0,00	
Nobia	24 850	44,10	1 096	0,07	
Nobia utlånat	13 650	44,10	602	0,04	
Odd Molly International	1 350	3,89	5	0,00	
Padox	0	107,60	0	0,00	
Padox utlånat	40 100	107,60	4 315	0,28	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Qliro Group	11 616	6,52	76	0,00	
Qliro Group utlånat	21 189	6,52	138	0,01	
RNB Retail and Brands	15 996	0,66	11	0,00	
Scandic Hotels Group	43 176	32,74	1 414	0,09	
Skistar B	14 103	95,10	1 341	0,09	
Skistar B utlånat	3 213	95,10	306	0,02	
SSM Holding	9 000	7,24	65	0,00	
Thule	0	235,20	0	0,00	
Thule utlånat	22 390	235,20	5 266	0,34	
Venue Retail Group B	28 050	0,00	0	0,00	
Veoneer SDB	19 880	97,85	1 945	0,12	
			111 755	7,15	9,59
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	55 272	160,10	8 849	0,57	
Axfood	46 210	203,40	9 399	0,60	
Cloetta B	63 700	23,72	1 511	0,10	
Dometic Group	1 924	83,54	161	0,01	
Dometic Group utlånat	62 316	83,54	5 206	0,33	
Essity B	154 240	301,10	46 442	2,97	
Ica Gruppen	22 030	441,80	9 733	0,62	
Ica Gruppen utlånat	22 068	441,80	9 750	0,62	
Midsöna B	15 972	53,40	853	0,05	
SCA B	153 940	110,80	17 057	1,09	
Scandi Standard	14 190	64,20	911	0,06	
Scandi Standard utlånat	10	64,20	1	0,00	
			109 871	7,03	6,55
HÄLSOVÅRD					
Abilva AB	3 231	0,92	3	0,00	
Abilva AB utlånat	7 455	0,92	7	0,00	
Actic	3 396	15,20	52	0,00	
Active Biotech	28 542	2,58	74	0,00	
Active Biotech utlånat	2 467	2,58	6	0,00	
Addlife B	20 049	98,50	1 975	0,13	
Addlife B utlånat	5 739	98,50	565	0,04	
Alligator Bioscience	15 450	9,85	152	0,01	
Ambea	20 600	47,50	978	0,06	
Arjo B	60 368	51,80	3 127	0,20	
AstraZeneca, Storbritannien	29 920	978,00	29 262	1,87	
Attendo	1 987	36,52	73	0,00	
Attendo utlånat	33 113	36,52	1 209	0,08	
Bactiguard B	0	146,00	0	0,00	
Bactiguard B utlånat	7 000	146,00	1 022	0,07	
Bioarctic B	13 200	73,35	968	0,06	
Bioarctic B utlånat	5 400	73,35	396	0,03	
Biogaia B	1 614	514,00	830	0,05	
Biogaia B utlånat	2 166	514,00	1 113	0,07	
Bioinvent International	88 226	1,52	134	0,01	
Bioinvent International utlånat	17 695	1,52	27	0,00	
Biotage	13 839	139,30	1 928	0,12	
Bonesupport Holding	9 500	42,40	403	0,03	
Boule Diagnostics	4 505	65,00	293	0,02	
Boule Diagnostics utlånat	295	65,00	19	0,00	
Calliditas Therapeutics B	8 900	112,80	1 004	0,06	
Camurus	11 749	158,00	1 856	0,12	
Cantargia	15 000	21,50	322	0,02	
Cellavision	0	281,00	0	0,00	
Cellavision utlånat	5 370	281,00	1 509	0,10	
Cellink B	1 049	119,60	125	0,01	
Cellink B utlånat	7 951	119,60	951	0,06	
C-RAD	6 077	33,80	205	0,01	
C-RAD utlånat	1 848	33,80	62	0,00	
Dedicare	1 700	36,40	62	0,00	
Elekta B	66 787	86,66	5 788	0,37	
Elekta B utlånat	17 843	86,66	1 546	0,10	
Elos Medtech B	2 133	66,60	142	0,01	
Feelgood Svenska	19 612	2,99	59	0,00	
Feelgood Svenska utlånat	388	2,99	1	0,00	
Getinge B	59 568	172,90	10 299	0,66	
GHP Specialty Care	3 316	16,16	54	0,00	
GHP Specialty Care utlånat	10 484	16,16	169	0,01	
Handicare Group	12 900	26,00	335	0,02	
Handicare Group utlånat	100	26,00	3	0,00	
Hansa Biopharma	0	173,50	0	0,00	
Hansa Biopharma utlånat	9 140	173,50	1 586	0,10	
Humana	13 100	47,35	620	0,04	
Immunicum	18 650	10,10	188	0,01	
Immunicum utlånat	2 350	10,10	24	0,00	
Immunovia	4 043	156,40	632	0,04	
Immunovia utlånat	307	156,40	48	0,00	
Infant Bacterial Therapeutic	898	113,00	101	0,01	
Infant Bacterial Therapeutic utlånat	1 502	113,00	170	0,01	
Karo Pharma	18 607	55,00	1 023	0,07	
Karo Pharma utlånat	30 758	55,00	1 692	0,11	
Karolinska Development B	11 000	3,00	33	0,00	
Lifco B	18 010	590,00	10 626	0,68	
Lifco B utlånat	1 816	590,00	1 071	0,07	
Medcap	2 875	138,00	397	0,03	
Medicover B	14 618	95,70	1 399	0,09	
Medicover B utlånat	15 482	95,70	1 482	0,09	
Medivir B	6 489	14,88	97	0,01	
Medivir B utlånat	6	14,88	0	0,00	
Moberg Pharma	3 600	14,54	52	0,00	

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Oasmia Pharmaceutical	79 860	5,31	424	0,03	
Oncopeptides	12 810	131,20	1 681	0,11	
Orexo	8 650	74,50	644	0,04	
Probi	2 787	287,00	800	0,05	
Q-Linea	6 000	73,40	440	0,03	
RaySearch Laboratories B	0	86,50	0	0,00	
RaySearch Laboratories B utlånat	8 150	86,50	705	0,05	
Recipharm B	15 270	115,00	1 756	0,11	
Recipharm BTA 20	6 108	114,80	701	0,04	
Saniona	0	26,10	0	0,00	
Saniona utlånat	5 318	26,10	139	0,01	
Sectra B	0	530,00	0	0,00	
Sectra B utlånat	8 340	530,00	4 420	0,28	
Swedish Orphan Biovitrum	65 673	215,20	14 133	0,90	
Vitrolife	0	208,40	0	0,00	
Vitrolife utlånat	23 530	208,40	4 904	0,31	
Xvivo Perfusion	5 556	180,00	1 000	0,06	
Xvivo Perfusion utlånat	374	180,00	67	0,00	
FINANS			122 165	7,82	6,88
Arion Banki SDR, Island	34 900	4,58	160	0,01	
Avanza Bank Holding	0	132,30	0	0,00	
Avanza Bank Holding utlånat	33 920	132,30	4 488	0,29	
Bure Equity	15 000	202,20	3 033	0,19	
Bure Equity utlånat	510	202,20	103	0,01	
Catella B	16 577	20,50	340	0,02	
Catella B utlånat	3 843	20,50	79	0,01	
Collector	0	13,46	0	0,00	
Collector utlånat	48 330	13,46	651	0,04	
Creades A	32	640,00	20	0,00	
Creades A utlånat	2 744	640,00	1 756	0,11	
Eastnine	533	117,00	62	0,00	
Eastnine utlånat	4 546	117,00	532	0,03	
EQT	190 331	167,15	31 814	2,04	
EQT utlånat	20 744	167,15	3 467	0,22	
Handelsbanken A	434 750	88,44	38 449	2,46	
Havsfri Investment B	2 400	16,35	39	0,00	
Hoist Finance	21 000	24,90	523	0,03	
Industrivärden A	93 921	211,40	19 855	1,27	
Industrivärden A utlånat	1 247	211,40	264	0,02	
Investor B	168 115	491,70	82 662	5,29	
Kinnevik B	60 820	245,10	14 907	0,95	
Latour B	57 405	169,00	9 701	0,62	
Latour B utlånat	82 952	169,00	14 019	0,90	
Lundbergsföretagen B	47 369	422,80	20 028	1,28	
Lundbergsföretagen B utlånat	7 031	422,80	2 973	0,19	
Naxs	2 845	47,60	135	0,01	
Nordea Bank, Finland	350 007	64,31	22 509	1,44	
Ratos	71 370	24,92	1 779	0,11	
Resurs Holding	44 300	38,26	1 695	0,11	
SEB A	481 782	80,70	38 880	2,49	
Strax	2 850	3,18	9	0,00	
Strax utlånat	4 150	3,18	13	0,00	
Swedbank A	248 455	119,40	29 666	1,90	
Svolder B	0	115,00	0	0,00	
Svolder B utlånat	6 300	115,00	724	0,05	
TF Bank	4 358	82,40	359	0,02	
TF Bank utlånat	1 042	82,40	86	0,01	
Traction B	3 996	172,00	687	0,04	
VNV GLOBAL AB	0	69,10	0	0,00	
VNV GLOBAL AB utlånat	18 500	69,10	1 278	0,08	
Volati	18 580	39,25	729	0,05	
Volati utlånat	890	39,25	35	0,00	
Öresund	8 171	103,60	847	0,05	
Öresund utlånat	2 599	103,60	269	0,02	
INFORMATIONSTEKNIK			349 625	22,38	19,85
Addnode Group	7 500	178,00	1 335	0,09	
Anoto Group	13 186	1,49	20	0,00	
Anoto Group utlånat	149	1,49	0	0,00	
B3IT	1 600	36,50	58	0,00	
Beijer Electronics	7 700	39,55	305	0,02	
Bygghemma Group First	2 369	82,00	194	0,01	
Bygghemma Group First utlånat	21 131	82,00	1 733	0,11	
Christian Berner Tech Trade	4 500	20,50	92	0,01	
Sinch	12 870	797,00	10 257	0,66	
Doro	2 139	35,30	76	0,00	
Doro utlånat	2 661	35,30	94	0,01	
Edgware	6 000	5,22	31	0,00	
Enea	4 400	167,40	737	0,05	
Ericsson B	730 480	86,16	62 938	4,03	
eWork Group	3 600	61,80	222	0,01	
Fingerprint Cards B	0	16,91	0	0,00	
Fingerprint Cards B utlånat	66 000	16,91	1 116	0,07	
FormPipe Software B	4 320	25,20	109	0,01	
FormPipe Software B utlånat	10 000	25,20	252	0,02	
Garo	564	332,00	187	0,01	
Garo utlånat	1 461	332,00	485	0,03	
Hexagon B	80 708	544,00	43 905	2,81	
Hexatronic Group	8 100	52,80	428	0,03	
HIQ International	0	43,40	0	0,00	
HIQ International utlånat	13 600	43,40	590	0,04	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
HMS Network	5 552	173,80	965	0,06	
HMS Network utlånat	4 408	173,80	766	0,05	
Iar Systems Group	726	114,80	83	0,01	
Iar Systems Group utlånat	2 373	114,80	272	0,02	
Invuo Technologies	9 350	0,00	0	0,00	
KnowIT	4 149	154,60	641	0,04	
KnowIT utlånat	101	154,60	16	0,00	
Lagercrantz Group B	8 174	144,40	1 180	0,08	
Lagercrantz Group B utlånat	7 126	144,40	1 029	0,07	
Lime Technologies	17	246,50	4	0,00	
Lime Technologies utlånat	2 983	246,50	735	0,05	
Micro Systemation B	4 000	23,30	93	0,01	
Mycronic Mydata	21 590	175,70	3 793	0,24	
NCAB Group	3 331	169,50	565	0,04	
NCAB Group utlånat	269	169,50	46	0,00	
Net Insight B	80 000	2,56	204	0,01	
Note	5 000	51,80	259	0,02	
Novotek B	2 890	27,80	80	0,01	
Novotek B utlånat	110	27,80	3	0,00	
Precise Biometrics	59 828	1,36	81	0,01	
Pricer B	27 290	24,40	666	0,04	
Proact IT Group	2 389	174,80	418	0,03	
Sensys Gatso Group	54 474	1,29	70	0,00	
Sensys Gatso Group utlånat	151 239	1,29	195	0,01	
Softronic B	8 300	14,40	120	0,01	
Softronic B utlånat	6 000	14,40	86	0,01	
Tietoenator, Finland	770	254,80	196	0,01	
Tobii	21 469	35,86	770	0,05	
Tobii utlånat	1 886	35,86	68	0,00	
Vitec Software Group B	0	210,50	0	0,00	
Vitec Software Group B utlånat	7 500	210,50	1 579	0,10	
TELEKOMOPERATÖRER			140 149	8,97	8,32
AllTele	5 230	13,40	70	0,00	
Eniro	758	1,65	1	0,00	
Eniro utlånat	100	1,65	0	0,00	
G5 Entertainment	0	193,80	0	0,00	
G5 Entertainment utlånat	2 200	193,80	426	0,03	
Karnov Group	23 000	55,50	1 276	0,08	
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	19 915	243,80	4 855	0,31	
Modern Times Group B	15 708	101,10	1 588	0,10	
Nordic Entertainment Group B	14 000	285,00	3 990	0,26	
Nordic Entertainment Group B utlånat	1 118	285,00	319	0,02	
Starbreeze B	70 933	1,47	104	0,01	
Starbreeze B utlånat	1 000	1,47	1	0,00	
Tele 2 B	150 755	123,55	18 626	1,19	
Tele 2 B utlånat	185	123,55	23	0,00	
Telia Company	897 519	34,80	31 234	2,00	
Zetadisplay	6 000	15,25	92	0,01	
KRAFTFÖRSÖRJNING			62 606	4,01	3,74
Arise	8 737	37,00	323	0,02	
Etrion, Schweiz	45 376	1,41	64	0,00	
Etrion utlånat, Schweiz	8	1,41	0	0,00	
FASTIGHET			387	0,02	0,03
Atrium Ljungberg	29 116	131,20	3 820	0,24	
Brinova Fastigheter	16 300	24,80	404	0,03	
Castellum	59 775	174,05	10 404	0,67	
Catena	5 732	367,00	2 104	0,13	
Catena utlånat	2 768	367,00	1 016	0,07	
Corem Property Group B	74 002	17,75	1 314	0,08	
Corem Property Group B utlånat	8 828	17,75	157	0,01	
Diös Fastigheter	29 956	62,30	1 866	0,12	
Fabege	72 196	108,90	7 862	0,50	
Fast Partner	39 771	69,70	2 772	0,18	
Fast Partner utlånat	1 454	69,70	101	0,01	
Fastighets Balder B	39 425	355,10	14 000	0,90	
Heba B	18 050	86,00	1 552	0,10	
Hufvudstaden A	21 332	115,80	2 470	0,16	
Hufvudstaden A utlånat	25 308	115,80	2 931	0,19	
John Mattson Fastighetsföretag	7 691	144,80	1 114	0,07	
John Mattson Fastighetsföretag utlånat	209	144,80	30	0,00	
K2A Knaust & Andersson B	3 350	158,50	531	0,03	
K-Fast Holding B	6 171	251,40	1 551	0,10	
K-Fast Holding B utlånat	1 479	251,40	372	0,02	
Klövern	0	14,73	0	0,00	
Klövern utlånat	207 200	14,73	3 052	0,20	
Kungsleden	48 469	69,40	3 364	0,22	
Magnolia Bostad	9 500	43,00	408	0,03	
NP3 Fastigheter	0	88,00	0	0,00	
NP3 Fastigheter utlånat	11 800	88,00	1 038	0,07	
Nyfos	0	63,50	0	0,00	
Nyfos utlånat	41 970	63,50	2 665	0,17	
Oscar Properties Holding	38 400	0,59	23	0,00	
Platzer Fastigheter Holding B	27 175	79,50	2 160	0,14	
Sagax B	23 562	126,00	2 969	0,19	
Sagax B utlånat	45 978	126,00	5 793	0,37	
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden B	98 851	23,80	2 353	0,15	
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden B utlånat	176 848	23,80	4 209	0,27	
Stendörren Fastighet	4 677	120,50	564	0,04	
Stendörren Fastighet utlånat	1 323	120,50	159	0,01	

Catella Sverige Hållbart Beta fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER **CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA**

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Wallenstam B	0	107,90	0	0,00	
Wallenstam B utlånat	72 890	107,90	7 865	0,50	
Wihlborgs Fastigheter	2 660	152,50	406	0,03	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	30 710	152,50	4 683	0,30	
			98 082	6,28	6,06
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 561 447	99,93	98,96
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 561 447	99,93	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 561 447	99,93	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 126	0,07	
TOTAL FONDFORMÖGENHET			1 562 572	100,00	

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	2,59
Recipharm AB	0,16
Green Landscaping Holding AB	0,02

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

SÄMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-20
--	------------

MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	195 792
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	12,53
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	12,54

LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	0,00
Obestämd löptid kSEK	195 792

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN

kSEK	
Svenska Staten, AAA	204 321
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	1 264
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	205 585

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

SWED	16 205
SGBI	183 721
SWTB	4 395
BONAVA AB-B SHARES	1 264
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	205 585

SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	6 104
> 1 år	198 217
Obestämd löptid kSEK	1 264
	205 585

MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING

SEB, Sverige	
--------------	--

SÄKERHETER

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna

ERHÅLLNA SÄKERHETER

Räntebärande värdepapper	204 321
Aktier	1 264
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	205 585

AVVECKLING

Avveckling och clearing sker bilateralt

FÖRVARING

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar

INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPPERSLÅN

kSEK	770
Procent	0,05

HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Sverige Hållbart Beta A				
11/231	7,49	186,77	3 340 492	623 896
12/231	9,94	205,40	3 445 599	707 717
13/231	0,00	261,24	3 394 522	886 778
14/231	0,00	300,71	3 440 641	1 034 628
15/231	0,00	330,09	3 422 848	1 129 836
16/231	0,00	360,50	3 486 703	1 256 949
17/231	0,00	392,76	3 528 217	1 385 746
18/231	0,00	375,49	3 554 686	1 334 735
19/231	0,00	504,57	3 429 544	1 730 453
200630	0,00	477,23	3 270 532	1 560 804

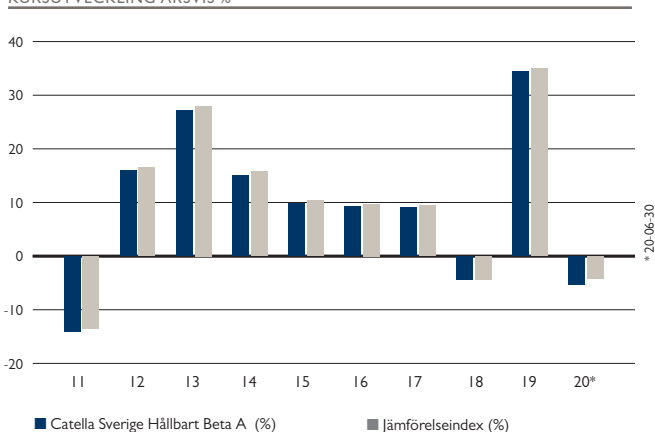
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Sverige Hållbart Beta B				
13/231	0,00	1 248,55	118 314	147 721
14/231	0,00	1 439,30	58 914	84 794
15/231	0,00	1 582,32	439	694
16/231	0,00	1 731,61	415	718
17/231	0,00	1 890,57	616	1 166
18/231	0,00	1 810,94	501	908
19/231	0,00	2 438,76	1 471	3 587
200630	0,00	2 309,03	416	961

HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Sverige Hållbart Beta C				
18/231	0,00	86,54	9 114	789
19/231	0,00	116,72	7 928	925
200630	0,00	110,55	7 302	807

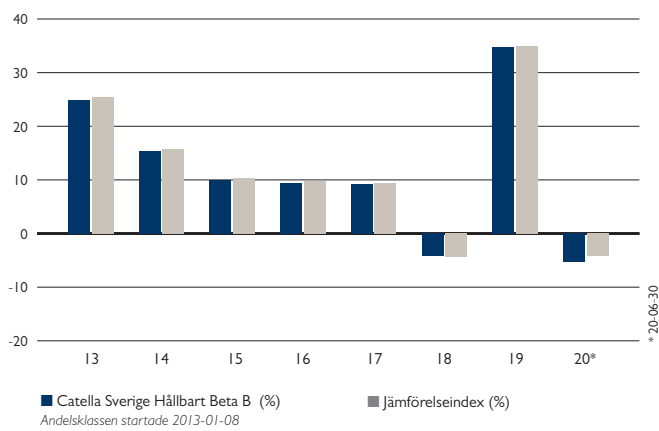
KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



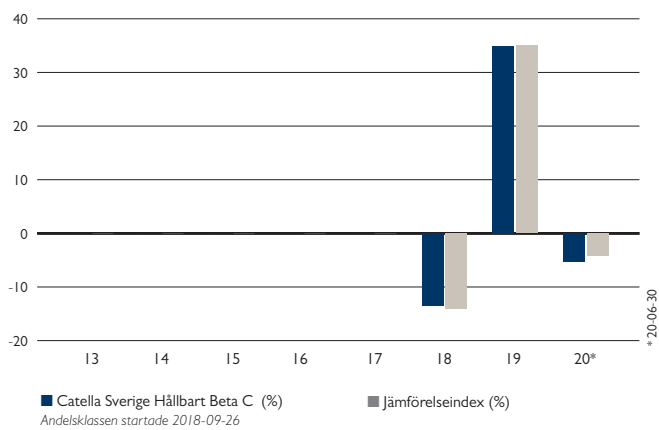
Catella Sverige Hållbart Beta fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

KURSUTVECKLING ÅRSVIS %



KURSUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med optioner och terminer för att effektivisera sin förvaltning. Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,00%	0,00%	0,00%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 513 315	8 035 897
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 513 315	8 035 897
Bankmedel och övriga likvida medel	14 744	41 450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 707	2 858
Övriga tillgångar	40 862	25 599
SUMMA TILLGÅNGAR	4 573 628	8 105 804
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 599	11 294
Övriga skulder	19 178	19 294
SUMMA SKULDER	26 777	30 588
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	4 546 851	8 075 216
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	535 811	1 094 357
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	562 601	1 149 074
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	8 075 216	5 327 616
Andelsutgivning	122 552	1 279 642
Andelsinlösen	-2 713 550	-461 474
Årets resultat enligt resultaträkning	-937 367	1 929 432
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 546 851	8 075 216

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Billrud Korsnäs	900 000	133,45	120 105	2,64	
Boliden	485 000	212,00	102 820	2,26	
Hexpol B	1 050 000	69,00	72 450	1,59	
Hexpol B utlånat	100 000	69,00	6 900	0,15	
Holmen B	550 000	297,20	163 460	3,60	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	1 659 392	49,90	82 804	1,82	
SSAB B	7 500 000	24,70	185 250	4,07	
			733 789	16,14	8,74
INDUSTRIVAROR					
Addtech B	2 775	374,40	1 039	0,02	
Addtech B utlånat	97 335	374,40	36 442	0,80	
Alimak	160 595	100,80	16 188	0,36	
Concentric	120 000	131,60	15 792	0,35	
Hallex	820 000	37,50	30 750	0,68	
Indutrade	185 680	368,00	68 330	1,50	
Indutrade utlånat	361 000	368,00	132 848	2,92	
Intrum	30 000	171,00	5 130	0,11	
Intrum utlånat	50 000	171,00	8 550	0,19	
Inwido	353 043	64,40	22 736	0,50	
Inwido utlånat	14 862	64,40	957	0,02	
Lindab International	825 000	109,20	90 090	1,98	
Metso Outotec, Finland, EUR	1 378 000	4,91	70 795	1,56	
Metso Outotec utlånat, Finland, EUR	72 000	4,91	3 699	0,08	
NCC B	536 065	150,80	80 839	1,78	
NCC B utlånat	26 000	150,80	3 921	0,09	
Nordic Waterproofing, Danmark	170 000	101,80	17 306	0,38	
Peab B	912 067	76,60	69 864	1,54	
Securitas	1 275 000	125,55	160 076	3,52	
Sweco B	160 170	418,40	67 015	1,47	
Trelleborg B	1 600 000	135,65	217 040	4,77	
Troax	41 519	146,20	6 070	0,13	
Troax utlånat	130 000	146,20	19 006	0,42	
ÅF Pöyry B	600 000	200,00	120 000	2,64	
			1 264 484	27,81	28,80
SÄLLANKÖPSVAROR					
Electrolux B	650 000	155,80	101 270	2,23	
Ferronordic Machines	84 373	109,60	9 247	0,20	
Husqvarna B	3 003 883	76,30	229 196	5,04	
JM	70 000	209,70	14 679	0,32	
JM utlånat	360 000	209,70	75 492	1,66	
Nobia	1 100 000	44,10	48 510	1,07	
Thule	325 000	235,20	76 440	1,68	
Thule utlånat	25 000	235,20	5 880	0,13	
			560 715	12,33	14,06
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	458 959	160,10	73 479	1,62	
AarhusKarlshamn utlånat	150 000	160,10	24 015	0,53	
Axfood	50 000	203,40	10 170	0,22	
Dometic Group	1 065 000	83,54	88 970	1,96	
Dometic Group utlånat	535 000	83,54	44 694	0,98	
Midsona B	174 431	53,40	9 315	0,20	
SCA B	650 000	110,80	72 020	1,58	
SCA B utlånat	350 000	110,80	38 780	0,85	
			361 443	7,95	4,30
HÄLSOVÄRD					
Arjo B	580 000	51,80	30 044	0,66	
Camurus	193 319	158,00	30 544	0,67	
Elekta B	200 000	86,66	17 332	0,38	
Elekta B utlånat	450 000	86,66	38 997	0,86	
Getinge B	600 000	172,90	103 740	2,28	
Hansa Biopharma	65 000	173,50	11 278	0,25	
Hansa Biopharma utlånat	130 000	173,50	22 555	0,50	
Lifco B	306 053	590,00	180 571	3,97	
Lifco B utlånat	21 000	590,00	12 390	0,27	
Oncopeptides	227 332	131,20	29 826	0,66	
Oncopeptides utlånat	120 000	131,20	15 744	0,35	
Swedish Orphan Biovitrum	230 000	215,20	49 496	1,09	
Vitrolife	180 000	208,40	37 512	0,83	
Xvivo Perfusion	120 000	180,00	21 600	0,48	
			601 629	13,23	14,67
FINANS					
Bure Equity	40 000	202,20	8 088	0,18	
Bure Equity utlånat	70 000	202,20	14 154	0,31	
VNV Global	305 262	69,10	21 094	0,46	
			43 336	0,95	3,69
INFORMATIONSTEKNIK					
Bygghemma Group First	342 274	82,00	28 066	0,62	
Bygghemma Group First utlånat	50 000	82,00	4 100	0,09	
CLX Communications	100 000	797,00	79 700	1,75	
Fortnox	106 764	255,00	27 225	0,60	
Fortnox utlånat	2 000	255,00	510	0,01	
KnowIT	102 350	154,60	15 823	0,35	
Mycronic Mydata	702 202	175,70	123 377	2,71	
Pexip Holding, Norge, NOK	60 000	84,00	4 865	0,11	
Tobii	1 429 402	35,86	51 258	1,13	
			334 924	7,37	6,30

Catella Småbolagsfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
TELEKOMOPERATÖRER					
Modern Times Group B	286 874	101,10	29 003	0,64	
Nordic Entertainment Group B	142 883	285,00	40 722	0,90	
			69 725	1,53	1,59
FASTIGHET					
Castellum	1 142 927	174,05	198 926	4,38	
Fabege	380 000	108,90	41 382	0,91	
Klövern	1 450 000	14,73	21 358	0,47	
Klövern utlånat	850 000	14,73	12 520	0,28	
Kungsleden	1 113 234	69,40	77 258	1,70	
Nyfosa	788 457	63,50	50 067	1,10	
Nyfosa utlånat	150 000	63,50	9 525	0,21	
Wallenstam B	500 000	107,90	53 950	1,19	
Wihlborgs Fastigheter	513 337	152,50	78 284	1,72	
			543 272	11,95	17,68
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 513 315	99,26	99,83
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 513 315	99,26	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 513 315	99,26	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			33 536	0,74	
TOTAL FOND FÖRMÖGENHET			4 546 851	100,00	

*Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

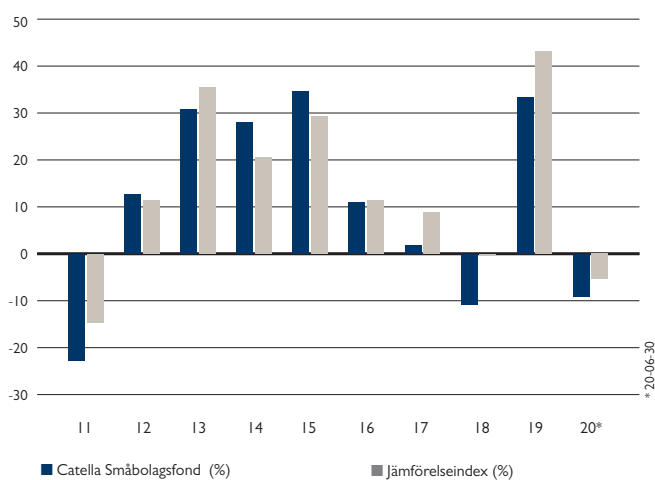
	30-juni-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	535 811
Marknadsvärde av utlånade värdepapper; % av fondens förmögenhet	11,78
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	11,82
LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL	
< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	0,00
Obestämd löptid kSEK	535 811
TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN	kSEK
Svenska Staten, AAA	0,00
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	562 601
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK	562 601
DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT	
ASTRAZENECA PLC	129 766
SAAB AB-B	107 015
SVEDICH ORPHAN BIOVITRUM AB	92 459
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	56 301
SANDVIK AB	30 640
SECURITAS AB-B SHS	26 066
TELIA CO AB	25 590
TRELLEBORG AB-B SHS	23 112
NORDEA BANK ABP	21 912
BONAVA AB-B SHARES	20 660
ÖVRIGA	29 080
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK	562 601
SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL	
< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	0,00
Obestämd löptid kSEK	562 601
MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING	
SEB, Sverige	
SÄKERHETER	
Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	
ERHÅLLNA SÄKERHETER	
Räntebärande värdepapper	
Aktier	562 601
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK	562 601
AVVECKLING	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
FÖRVARING	
Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar	
INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN	
kSEK	1 920
Procent	0,04

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
11/1231	6,36	192,87	4 613 670	889 824
12/1231	5,08	211,94	5 751 169	1 218 896
13/1231	0,00	277,25	6 014 960	1 667 646
14/1231	0,00	354,77	8 268 300	2 933 344
15/1231	0,00	477,79	9 159 981	4 376 523
16/1231	0,00	530,51	8 164 619	4 331 399
17/1231	0,00	540,50	10 161 328	5 492 152
18/1231	0,00	481,95	11 054 360	5 327 616
19/1231	0,00	642,49	12 568 719	8 075 216
200630	0,00	584,43	7 780 024	4 546 851

KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen och syftar till att skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondandelsägarnas tillskjutna kapital.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 073 075	8 133 282
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	99 738	304 806
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	16 845	19 200
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	11 446	3 383
Fondandelar (Not 1)	14 814	27 695
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 215 918	8 488 366
Bankmedel och övriga likvida medel	699 264	148 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 689	37 119
Övriga tillgångar	27 626	54 091
SUMMA TILLGÅNGAR	4 964 497	8 728 004
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	7 251	10 639
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	7 913	1 275
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 058 096	1 667 249
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 073 260	1 679 163
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 973	9 429
Övriga skulder	61 503	17 927
SUMMA SKULDER	1 139 736	1 706 519
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 824 761	7 021 485
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter netto för inlånade/utlånade finansiella instrument	1 544 377	1 964 834
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-8 770	15 800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	45 929	126 642
Utlånade finansiella instrument	5 021	529 083
Inlånade finansiella instrument	1 062 628	1 675 690
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	7 021 485	9 345 181
Andelsutgivning andelsklass A	336 667	1 260 993
Andelsutgivning andelsklass E	0	5 339
Andelsutgivning andelsklass F	16 687	12 438
Andelsinlösen andelsklass A	-2 779 778	-3 821 373
Andelsinlösen andelsklass E	-18 126	0
Andelsinlösen andelsklass F	-23 035	-5 277
Årets resultat enligt resultaträkning	-729 139	224 184
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 824 761	7 021 485

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
MATERIAL				
Holmen B	-25 000	297,20	-7 430	-0,19
Holmen B inlånat	25 000	297,20	0	0,00
Norske Skog, Norge, NOK	139 191	32,90	4 420	-0,01
SSAB B	-600 000	24,70	-14 820	-0,39
SSAB B inlånat	600 000	24,70	0	0,00
Stora Enso R EUR, Finland, EUR	12 500	10,63	1 390	0,04
			-16 440	-0,43
INDUSTRIVAROR				
A.P. Möller Maersk B, Danmark, DKK	-6 089	7 728,00	-66 033	-1,73
A.P. Möller Maersk B inlånat, Danmark, DKK	6 215	7 728,00	0	0,00
A.P. Möller Mearsk A, Danmark, DKK	2 303	7 200,00	23 269	0,20
Addtech B	-99 446	374,40	-37 233	-0,97
Addtech B inlånat	99 446	374,40	0	0,00
Alfa Laval	-226 460	204,40	-46 288	-1,21
Alfa Laval inlånat	226 460	204,40	0	0,00
Assa Abloy B	-200 000	189,45	-37 890	-0,99
Assa Abloy B inlånat	200 000	189,45	0	0,00
Atlas Copco A	-226 946	394,60	-89 553	-2,34
Atlas Copco A inlånat	226 946	394,60	0	0,00
DSV, Danmark, DKK	-37 500	809,80	-42 615	-1,11
DSV inlånat, Danmark, DKK	37 500	809,80	0	0,00
Electrolux Professional B	650 000	33,81	21 976	0,00
Epiroc A	-100 000	116,10	-11 610	-0,30
Epiroc A inlånat	100 000	116,10	0	0,00
Epiroc B	-50 000	113,95	-5 698	-0,15
Epiroc B inlånat	50 000	113,95	0	0,00
Kone, Finland, EUR	-49 000	61,22	-31 375	-0,82
Kone inlånat, Finland, EUR	49 000	61,22	0	0,00
Nibe Industrier B	-90 000	205,90	-18 531	-0,48
Nibe Industrier B inlånat	90 000	205,90	0	0,00
Rockwool INT B, Danmark, DKK	13 152	1 795,00	33 129	0,00
Sandvik	180 000	174,10	31 338	0,00
Sdptech	548 585	111,00	60 893	1,59
Securitas	92 234	125,55	11 580	0,00
SKF B	220 000	173,15	38 093	0,05
Sweco B	-12 500	418,40	-5 230	-0,14
Sweco B inlånat	12 500	418,40	0	0,00
Tomra Systems, Norge, NOK	46 092	353,10	15 709	0,00
Wallenius Wilhelmsen Logistics, Norge, NOK	1 875 000	12,42	22 477	0,23
Vestas Wind, Danmark, DKK	10 000	675,40	9 478	0,00
Volvo B	250 875	145,90	36 603	0,00
			-87 511	-2,29
SÄLLANKÖPSVAROR				
Bonava B	701 706	50,10	35 155	0,00
Boozt	139 831	91,80	12 836	-0,18
Electrolux B	100 000	155,80	15 580	0,00
Hennes & Mauritz B	520 591	135,00	70 280	0,75
SATS, Norge, NOK	3 091 828	19,56	58 372	1,53
SATS utlånat, Norge, NOK	48 172	19,56	909	0,02
Thule	-130 000	235,20	-30 576	-0,80
Thule inlånat	130 000	235,20	0	0,00
			162 556	4,25
DAGLIGVAROR				
Axfood	-12 500	203,40	-2 542	-0,07
Axfood inlånat	12 500	203,40	0	0,00
Carlsberg B, Danmark, DKK	-15 625	876,60	-19 221	-0,50
Carlsberg B inlånat, Danmark, DKK	15 625	876,60	0	0,00
Essity B	101 880	301,10	30 676	0,08
Ica Gruppen	-30 443	441,80	-13 450	-0,35
Ica Gruppen inlånat	30 443	441,80	0	0,00
SCA B	-182 854	110,80	-20 260	-0,53
SCA B inlånat	195 354	110,80	0	0,00
			-24 797	-0,65
HÄLSOVÅRD				
Aker Biomarine, Norge, NOK	170 000	115,85	19 009	0,50
Ambea	1 633 694	47,50	77 600	0,00
Ambu B, Danmark, DKK	-72 000	208,40	-21 056	-0,55
Ambu B inlånat, Danmark, DKK	72 000	208,40	0	0,00
Chemometec, Danmark, DKK	50 000	315,00	22 102	0,00
Gefinge B	-75 000	172,90	-12 968	-0,34
Gefinge B inlånat	75 000	172,90	0	0,00
Humana	604 372	47,35	28 617	0,00
Lifco B	-30 000	590,00	-17 700	-0,46
Lifco B inlånat	30 000	590,00	0	0,00
Nanoform Finland, Finland	56 345	45,50	2 564	0,07
Nanoform Finland utlånat, Finland	1 000	45,50	46	0,00
Novozymes B, Danmark, DKK	-78 000	383,50	-41 977	-1,10
Novozymes B inlånat, Danmark, DKK	78 000	383,50	0	0,00
			56 237	1,47
FINANS				
EQT	-375 000	167,15	-62 681	-1,64
EQT inlånat	375 000	167,15	0	0,00
Handelsbanken A	-199 538	88,44	-17 647	-0,46
Handelsbanken A inlånat	199 538	88,44	0	0,00
Kinnevik B	115 000	245,10	28 186	0,00
Latour B	-249 552	169,00	-42 174	-1,10
Latour B inlånat	249 552	169,00	0	0,00

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

			Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %				Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper					Not i Värdepapper				
Nordea Bank, Finland	900 000	64,31	57 879	0,00	Intrum Justitia FRN 230703	20 000 000	96,05	19 209	0,50
Sampo, Finland, EUR	242 812	30,62	77 762	0,12	Jotul Holding PIK, USA, NOK	487 312	83,50	393	0,01
SEB A	100 000	80,70	8 070	0,21	Jotul Holdings 9,5% 220131, USA, NOK	17 250 000	83,50	13 902	0,36
Storebrand, Norge, NOK	612 500	49,61	29 329	0,14	Kommuninvest i Sverige 0,25%	10 000 000	100,47	10 047	0,26
Topdanmark, Danmark, DKK	139 569	274,00	50 589	0,00	Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	110 000 000	100,82	110 905	2,90
			129 313	3,38	Kommuninvest i Sverige 0,75% 23022	1 000 000	101,89	1 019	0,03
INFORMATIONSTEKNIK					Kommuninvest i Sverige 1% 231113	8 000 000	103,06	8 245	0,22
Ericsson B	-315 241	86,16	-27 161	-0,71	Kommuninvest i Sverige 1% 241002	5 000 000	103,48	5 174	0,14
Ericsson B inlånat	400 000	86,16	0	0,00	Kommuninvest i Sverige 1,0% 261112	10 000 000	103,83	10 382	0,27
Evolution Gaming	-28 078	555,60	-15 600	-0,41	Kungsleden FRN 210928	26 000 000	100,08	26 021	0,68
Evolution Gaming inlånat	28 125	555,60	0	0,00	Kvalitena FRN 220512	43 000 000	91,25	39 238	1,03
Mercell Holding, Norge, NOK	900 000	6,75	5 864	0,15	Logent FRN 241031	25 000 000	98,26	24 565	0,64
Pexip Holding, Norge, NOK	90 000	84,00	7 297	0,19	M2 Asset FRN 221219	100 000 000	96,17	96 166	2,51
			-29 600	-0,77	M2 Asset Management FRN 220125	42 000 000	99,46	41 774	1,09
TELEKOMOPERATÖRER					Marginalen Bank FRN 281030	2 000 000	93,33	1 867	0,05
Adevinta, Norge, NOK	-51 858	96,90	-4 850	-0,13	Marginalen Bank FRN 290828	4 000 000	91,24	3 650	0,10
Adevinta inlånat, Norge, NOK	64 358	96,90	0	0,00	Nordic Entertainment Group FRN 220523	46 000 000	98,91	45 498	1,19
Elisa, Finland, EUR	-63 700	54,14	-36 070	-0,94	Nyfosa FRN 220522	20 000 000	99,09	19 817	0,52
Elisa inlånat, Finland, EUR	63 700	54,14	0	0,00	Quant FRN 230215, EUR	6 500 000	59,00	40 111	1,05
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	281 250	243,80	68 569	0,12	Sagax 2% 240117, EUR	3 000 000	99,98	31 372	0,82
Nordic Entertainment Group B	0	285,00	0	0,00	Sagax 2,25% 250313, EUR	4 800 000	100,30	50 354	1,32
Nordic Entertainment Group B utlånat	207 215	285,00	59 056	1,54	Samhällsbyggnadsbolaget i Norden 0,8% 210614	25 000 000	99,58	24 895	0,65
Ovzon	70 000	53,00	37 100	0,97	Scania 0,33% 210223	50 000 000	99,31	49 655	1,30
Schibsted A, Norge, NOK	-137 500	250,80	-33 285	-0,87	SGL TransGroup Intl. FRN 241104, Danmark, EUR	3 500 000	93,50	34 227	0,89
Schibsted A inlånat, Norge, NOK	137 500	250,80	0	0,00	Sirius International FRN 470922, Bermuda	46 000 000	91,50	42 090	1,10
Schibsted B, Norge, NOK	25 000	226,60	5 468	0,07	Slättö Fastpartner FRN 230401	25 000 000	94,00	23 500	0,61
Telia Company	-515 777	34,80	-17 949	-0,47	Sollentuna FRN 221007	20 000 000	96,50	19 300	0,50
Telia Company inlånat	515 777	34,80	0	0,00	Stora Enso FRN 250429, Finland	25 000 000	102,67	25 666	0,67
			78 039	2,04	Storebrand FRN 480327, Norge	28 000 000	99,25	27 791	0,73
FASTIGHET					Strömme Tursim & Sjöfart FRN 210521	27 000 000	80,00	21 600	0,56
Akeliuss Residential D, EUR	1 159 122	1,62	19 591	0,46	Svea Ekonomi FRN 290620	12 500 000	92,52	11 565	0,30
Atrium Ljungberg	110 744	131,20	14 530	0,00	Svensk FastighetsFinansiering 0,53% 200907	50 000 000	99,96	49 981	1,31
Castellum	-578 011	174,05	-100 603	-2,63	Svensk hypotekspensionsfond	38 000 000	95,93	36 455	0,95
Castellum inlånat	578 011	174,05	0	0,00	Transcom 6,5% 230322, EUR	2 000 000	90,00	18 826	0,49
Corem Property Group Pref	261 569	317,00	82 917	2,17	Walnut Bidco 6,75% 240801, Schweiz, EUR	3 350 000	96,29	33 738	0,88
Fast Partner D	738 569	78,40	57 904	1,51	Walnut Bidco 9,125% 240801, Schweiz, USD	2 800 000	103,22	26 921	0,70
Fast Partner D utlånat	25 000	78,40	1 960	0,05	Vattenfall 3,125% 220319	10 000 000	101,62	10 162	0,27
Fast Partner Pref	1 071 966	115,50	123 812	3,24	Velliv FRN 280608, Danmark	50 000 000	98,50	49 250	1,29
Fastighets Balder B	-157 727	355,10	-56 010	-1,46	Verisure 5,75% 231201, EUR	6 000 000	100,51	63 075	1,65
Fastighets Balder B inlånat	157 727	355,10	0	0,00	Wihlborgs FRN 201228	30 000 000	99,81	29 943	0,78
Genova Property Group	200 000	76,00	15 200	0,40	Volvo 0,18% 200824	50 000 000	99,94	49 970	1,31
K2A Knaust & Andersson Pref	14 988	317,00	4 751	0,00	Vostok New Ventures 5,75% 221004	8 000 000	101,00	8 080	0,21
Kungsleden	-45 242	69,40	-3 140	-0,08	ÅF Pöyry FRN 230620	44 000 000	96,87	42 624	1,11
Kungsleden inlånat	45 242	69,40	0	0,00				2 372 876	67,41
Sagax D	683 067	29,15	19 911	0,52	SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden B	-1 500 010	23,80	-35 700	-0,93				2 372 876	67,41
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden B inlånat	1 500 010	23,80	0	0,00	ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden D	404 026	28,85	11 656	0,30	DKT Finance 9,375% 230617, Danmark, USD	3 706 000	101,18	34 929	0,91
Torslunds Property Investment	1 500 000	15,45	23 175	0,61	Kjell Midco 11% 230111	14 695 236	91,50	13 446	0,35
Wallenstam B	-103 526	107,90	-11 170	-0,29	Laeringsverkstedet FRN 220601, Norge, NOK	31 000 000	98,00	29 323	0,77
Wallenstam B inlånat	103 526	107,90	0	0,00	Lebara 10% 221217, Nederländerna, EUR	345 905	100,06	3 620	0,09
			168 784	4,41	Lithium FRN 250709, Jersey, EUR	1 855 695	75,00	14 557	0,38
SUMMA NOTERADE AKTIER					Lithium FRN 260109, Jersey, EUR	2 783 301	24,50	7 132	0,19
			436 581	11,41	Niam VI Luxembourg 5,25% 250305, Luxemburg, EUR	6 000 000	94,00	58 989	1,54
NOTERADE OBLIGATIONER*					Secto Topco FRN 221127, Finland, EUR	2 100 000	90,00	19 768	0,52
AAK FRN 240322	40 000 000	96,69	38 677	1,01	Wallenius Wilhelmsen Logistics 6% 221231, Norge, USD	515	98,00	5	0,00
Abax FRN 250623, Norge, NOK	10 000 000	101,00	9 749	0,25	Veoneer 4% 240601, USD	3 000 000	85,00	23 753	0,62
Algon FRN 220607	18 000 000	93,00	16 740	0,44				205 522	5,37
ALM FRN 231230	12 500 000	101,00	12 625	0,33	SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
Azerion Holding FRN 230317, Nederländerna, EUR	2 500 000	99,50	26 017	0,68				205 522	5,37
B2 FRN 211004, Norge, EUR	5 950 000	98,00	60 987	1,59	SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
Bayport 10,5% 221219, Mauritius, USD	3 000 000	82,50	23 054	0,60	varav med positivt marknadsvärde			3 014 979	84,20
Bayport 11,5% 220614, Mauritius, USD	2 400 000	92,50	20 679	0,54	varav med negativt marknadsvärde			4 073 075	110,41
Brado FRN 230307	40 500 000	81,00	32 805	0,86				-1 058 096	-26,21
Cabonline FRN 221209	77 500 000	66,00	51 150	1,34	PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
Castellum 0,85% 210906	26 000 000	99,71	25 923	0,68	Hexagon cert 200922	100 000 000	99,74	99 738	2,61
Castellum FRN 230317	25 000 000	100,81	25 202	0,66				99 738	2,61
Cibus FRN 230918, EUR	1 000 000	101,00	10 564	0,28	SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT				
Cidron Humber 9,25% 230614, Jersey	108 000 000	100,00	108 000	2,82				99 738	2,61
DDM 8% 201211, EUR	1 600 000	83,00	13 890	0,36	FONDER				
DDM FRN 220408, EUR	1 200 000	82,00	10 292	0,27	Catella Nordic Long/Short Equity IC H (EUR), Luxemburg, EUR	212 665	6,66	14 814	0,39
DKT Finance 7% 230617, Danmark, EUR	3 000 000	99,88	31 340	0,82				14 814	0,39
Fastighets AB Balder FRN 230119	35 000 000	98,43	34 451	0,90	SUMMA FONDANDELAR				
Fastighetsbolaget Emilshus FRN 221209	10 000 000	98,25	9 825	0,26				14 814	0,39
Garfunkelux 11% 231101, Luxemburg, GBP	3 000 000	86,58	29 899	0,78	BÖRSHANDLADE DERIVAT				
Garfunkelux FRN 230901, Luxemburg	57 000 000	88,00	50 160	1,31	INDEXOPTION				
Garfunkelux Holdco 3 220801, Luxemburg, EUR	5 000 000	95,03	49 696	1,30	OMX 20 s 1700 september	-1 000	61,63	-6 163	-0,16
Genova Property FRN 230930	48 000 000	99,75	47 880	1,25	OMX 20 s 1320 September	-1 250	14,00	-1 750	-0,05
Georg Jensen FRN 230515, Danmark, EUR	3 000 000	84,00	26 357	0,69	OMX 20 S 1400 Juli	3 095	2,25	696	0,02
Golden Heights FRN 220308	13 062 500	97,50	12 736	0,33	OMX 20 s 1500 Juli	5 000	7,20	3 600	0,09
Heimstaden FRN 221229	30 000 000	100,05	30 015	0,78	OMX 20 s 1500 september	2 000	35,75	7 150	0,19
Heimstaden PERP 3,248, EUR	1 000 000	95,82	10 022	0,26				3 533	0,09
Hoist Finance 8% 230901, EUR	4 000 000	80,00	33 469	0,88	INDEX FUTURE				
Hoist Finance 8,625% Perp, EUR	1 000 000	81,00	8 472	0,22	OMX Future 200717	-675	1 666,25	0	0,00
Hoist Group Holding Intrinsenter FRN 210629	12 000 000	86,00	10 320	0,27				0	0,00
Huvudstaden 1,31% 230628	50 000 000	100,75	50 375	1,32					
Huvudstaden 1,33% 220221	38 000 000	100,74	38 280	1,00					
ICE Scandinavia Holdings FRN 231010, Norge, NOK	30 000 000	99,00	28 666	0,75					
Idavang FRN 211211, Danmark, EUR	4 000 000	100,00	41 836	1,09					
Ilija Bataljan Invest 220927	46 000 000	95,00	43 700	1,14					

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
RÄNTETERMIN				
Swe Stadshypotek 2Y Sept 20	300	0,04	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			3 533	0,09
varav med positivt marknadsvärde			11 446	0,30
varav med negativt marknadsvärde			-7 913	-0,21
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 200814 1.406714, Danmark, DKK	-35 000 000	1,40	106	0,00
FXFWD DKKSEK 200814 1.410441, Danmark, DKK	14 000 000	1,40	-95	0,00
FXFWD DKKSEK 200814 1.414321, Danmark, DKK	11 000 000	1,40	-117	0,00
FXFWD DKKSEK 200814 1.41642, Danmark, DKK	60 000 000	1,40	-765	-0,02
FXFWD DKKSEK 200814 1.425619, Danmark, DKK	31 000 000	1,40	-680	-0,02
FXFWD EURSEK 200811 10.437734, EUR	2 000 000	10,46	54	0,00
FXFWD EURSEK 200811 10.545071, EUR	2 500 000	10,46	-201	-0,01
FXFWD EURSEK 200811 10.549689, EUR	1 900 000	10,46	-162	0,00
FXFWD EURSEK 200811 10.572845, EUR	3 000 000	10,46	-325	-0,01
FXFWD EURSEK 200811 10.615078, EUR	-60 000 000	10,46	9 030	0,24
FXFWD EURSEK 200814 10.62733, EUR	-10 000 000	10,46	1 624	0,04
FXFWD EURSEK 200817 10.583032, EUR	29 000 000	10,47	-3 413	-0,09
FXFWD GBPSEK 200811 12.118239, Storbritannien, GBP	-2 000 000	11,51	1 216	0,03
FXFWD NOKSEK 200811 9.55623, Norge, NOK	-110 000 000	0,96	-1 020	-0,03
FXFWD NOKSEK 200811 9.75135, Norge, NOK	13 000 000	0,96	-133	0,00
FXFWD NOKSEK 200814 9.6013, Norge, NOK	-23 000 000	0,96	-110	0,00
FXFWD NOKSEK 200814 9.65338, Norge, NOK	-52 000 000	0,96	23	0,00
FXFWD NOKSEK 200814 9.7804, Norge, NOK	-12 000 000	0,96	158	0,00
FXFWD NOKSEK 200814 0.981738, Norge, NOK	10 000 000	0,96	-168	0,00
FXFWD USDSEK 200811 9.369211, USA, USD	1 100 000	9,31	-62	0,00
FXFWD USDSEK 200811 9.776124, USA, USD	-10 000 000	9,31	4 634	0,12
			9 594	0,25
WARRANT				
Lithium Topco WTS, Jersey, EUR	72 519	0,00	0	0,00
			0	0,00
SUMMA OTC-DERIVAT			9 594	0,25
varav med positivt marknadsvärde			16 845	0,10
varav med negativt marknadsvärde			-7 251	0,15
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 142 658	82,17
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			682 100	17,83
TOTAL FOND-FÖRMÖGENHET			3 824 761	100,00

* Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

** Avser finansiella instrument ej upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES.

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	17,37
Fastpartner AB	4,80
Garfunkel Holdco 3 S.A	2,61
Genova Property AB	1,65
Heimstaden Bostad AB	1,47
Stora enso OYJ	0,71
DDM Debt AB	0,63
Kungsleden AB	0,60
Walenius Wilhelmsen Logistics ASA	0,59
Lithium Bidco II Ltd	0,57
OMXS30	0,09
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	0,02
Fastighets AB Balder	-0,56
Schibsted ASA	-0,73
A.P. Møller Maersk A/S	-1,12
Castellum AB	-1,29

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehåller fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:

Abax Group FRN 250623
ALM FRN 231230
Cibus FRN 230918
Heimstaden FRN 221229
Ilija Batljan FRN 220927
Logent FRN 2411031

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0,00
Danske Bank	0,00
Nordea	0,00

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

SAMLADE UPPGIFTER INLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	1 062 628
Marknadsvärde av inlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	27,28
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	34,00
LÖPTIDSPROFILER FÖR INLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDINTERVALL	
< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	0,00
Obestämd löptid kSEK	1 062 628
MOTPART VID VÄRDEPAPERSINLÅNING	
SEB, Sverige	
SÄKERHETER	
Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter	
STÄLLDA SÄKERHETER	
Likvida medel kSEK	461 050
Räntebärande värdepapper kSEK	1 083 327
Aktier kSEK	
Summa ställda säkerheter kSEK	1 544 377
Då Catella Hedgefond både lånar ut och lånar in värdepapper mot samma motpart så ställs, enligt avtal, säkerheter för nettovolymen av utlånade och inlånade värdepapper.	
AVVECKLING	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
FÖRVARING	
Förvaring av säkerheter som fonden ställer hålls avskilda från fondens tillgångar	
KOSTNADER FÖR VÄRDEPAPERSINLÅNING	
kSEK	9 139
Procent	0,24

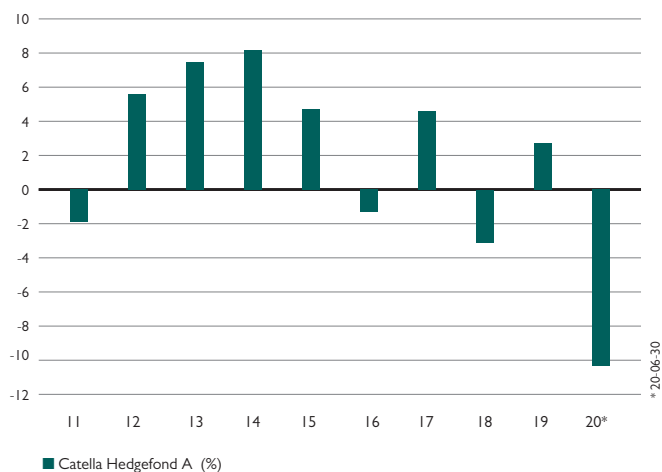
SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	5 021
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	13,83
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	16,93
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	
LÖPTIDSPROFILER FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDINTERVALL	
< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	0,00
Obestämd löptid kSEK	5 021
MOTPART VID VÄRDEPAPERSUTLÅNING	
SEB, Sverige	
AVVECKLING	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN	
kSEK	1 631
Procent	0,04

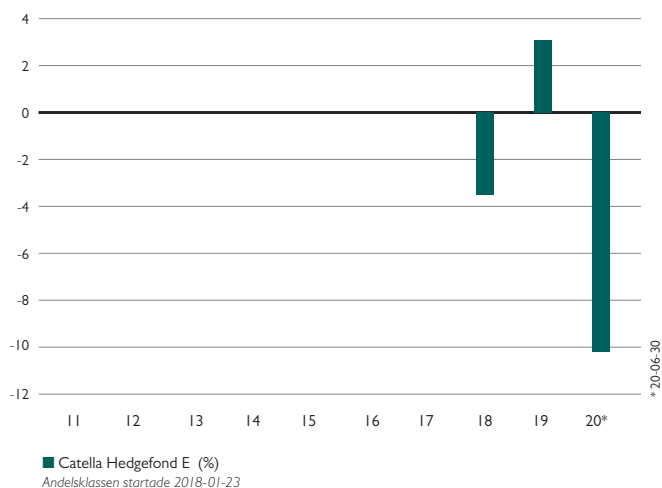
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Hedgefond A				
11/12/31	0,79	137,12	24 878 484	3 411 382
12/12/31	4,78	139,93	25 259 078	3 534 419
13/12/31	0,00	150,43	29 125 169	4 381 358
14/12/31	0,00	162,80	49 674 014	8 086 791
15/12/31	0,00	170,50	90 871 337	15 493 178
16/12/31	0,00	168,36	50 507 033	8 503 330
17/12/31	0,00	176,17	53 393 692	9 406 545
18/12/31	0,00	170,76	54 473 951	9 302 220
19/12/31	0,00	175,41	39 703 471	6 964 547
2006/30	0,00	157,23	24 177 535	3 801 408
Catella Hedgefond E				
18/12/31	0,00	96,55	271 464	26 209
19/12/31	0,00	99,56	325 458	32 403
2006/30	0,00	89,41	117 430	10 499
Catella Hedgefond F				
18/12/31	0,00	97,84	171 228	16 752
19/12/31	0,00	100,96	243 011	24 535
2006/30	0,00	90,67	141 762	12 854

KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %

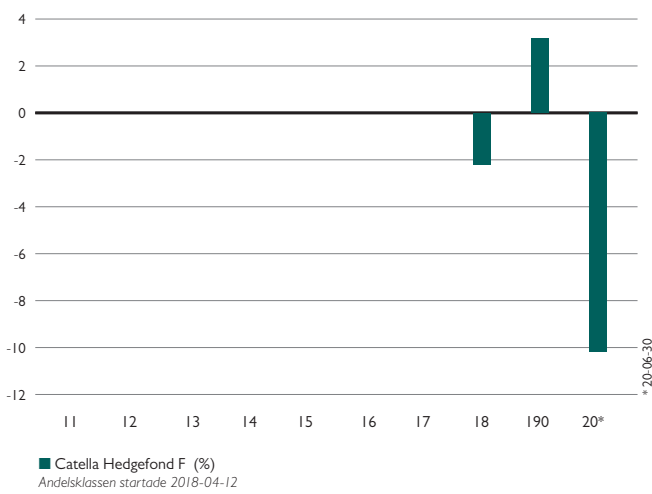


Andelsklassen startade 2018-01-23

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER **CATELLA HEDGEFOND**

KURSENTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning.
Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån samt utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.
Fonden har möjlighet att uppta penninglån men inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
89,06%	41,57%	61,99%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Value at Risk

Value at Risk Fonden använder en Monte-Carlo VaR-modell med innehavsperioden en dag och konfidensintervallet 95%.

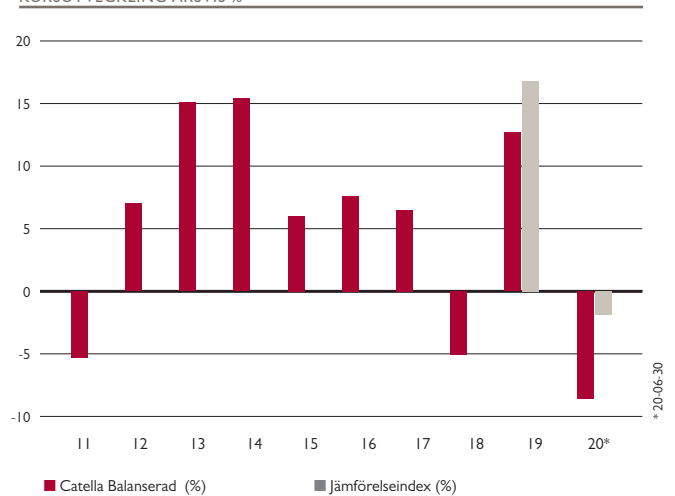
Per 20-06-30	Högsta	Lägsta	Genomsnitt
0,42%	1,26%	0,22%	0,54%

BLANDFONDER **CATELLA BALANSERAD**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	536 397	706 387
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	536 397	706 387
Bankmedel och övriga likvida medel	9 693	9 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	308	394
SUMMA TILLGÅNGAR	546 398	716 325
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	849	1 097
Övriga skulder	546	31
SUMMA SKULDER	1 395	1 128
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	545 003	715 197
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	715 197	869 881
Andelsutgivning	17 687	59 292
Andelsinlösen	-126 457	-315 012
Årets resultat enligt resultaträkning	-61 424	101 036
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	545 003	715 197

KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	674 688,5487	99,47	67 111	12,31
Catella Sverige Hållbart Beta A	188 823,2972	477,23	90 112	16,53
Global Småbolag Index Criteria AI	233 257,9700	114,04	26 601	4,88
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	228 575,3270	154,30	35 270	6,47
SHB Global Index Criteria AI	325 626,4480	302,90	98 634	18,10
SHB USA Index Criteria AIS	61 105,2720	442,28	27 026	4,96
			344 753	63,26
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	76 982,2920	128,71	9 908	1,82
Catella Credit Opportunity	636 485,7755	114,52	72 890	13,37
Catella Nordic Corp. Bond Flex RC (SEK), Luxemburg	267 276,3346	121,99	32 605	5,98
			115 404	21,17
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond A	484 892,3146	157,23	76 240	13,99
			76 240	13,99
SUMMA FONDANDELAR			536 397	98,42
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			536 397	98,42
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 607	1,58
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			545 003	100,00

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
11/12/31	3,12	103,63	479 120	49 651
12/12/31	4,22	106,58	1 187 953	126 615
13/12/31	0,00	122,71	1 043 235	128 013
14/12/31	0,00	141,60	8 079 946	1 144 129
15/12/31	0,00	150,02	8 792 994	1 319 107
16/12/31	0,00	161,46	6 210 506	1 002 774
17/12/31	0,00	172,02	5 058 289	870 102
18/12/31	0,00	163,26	5 328 310	869 881
19/12/31	0,00	183,93	3 888 476	715 197
20/6/30	0,00	168,07	3 242 812	545 004

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

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 051 242	3 863 575
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	334 411	164 914
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	4 957	3 327
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 390 610	4 031 816
Bankmedel och övriga likvida medel	330 465	257 465
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 534	11 627
Övriga tillgångar	185	2 221
SUMMA TILLGÅNGAR	3 729 794	4 303 129
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	858
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	858
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 257	2 630
Övriga skulder	55 977	1 295
SUMMA SKULDER	58 234	4 783
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 671 560	4 298 346
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivat	-2 830	-3 160
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 276	15 907
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 298 346	5 163 214
Andelsutgivning	302 709	1 061 852
Andelsinlösen	-888 054	-1 987 030
Årets resultat enligt resultaträkning	-41 441	60 310
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 671 560	4 298 346

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	20 000 000	102,15	20 431	0,56
Statsobligation lån 1054 220601	10 000 000	107,42	10 742	0,29
Statsobligation lån 1057 231113	10 000 000	106,26	10 626	0,29
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	113,82	22 765	0,62
Statsobligation lån 1060 280512	10 000 000	107,23	10 723	0,29
Statsobligation lån 1061 291112	10 000 000	107,65	10 765	0,29
			86 052	2,34
ÖVRIGA				
AAK FRN 211210	22 000 000	99,26	21 837	0,59
AAK FRN 240322	40 000 000	96,69	38 677	1,05
AstraZeneca 3,5% 230817, Storbritannien, USD	2 000 000	108,38	20 190	0,55
Castellum 0,85% 210906	24 000 000	99,71	23 929	0,65
Castellum FRN 220901	22 000 000	100,99	22 218	0,61
Corem Property FRN 230227	28 750 000	96,00	27 601	0,75
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	33 000 000	101,00	46 772	1,27
Electrolux 1,03% 240327	27 000 000	100,75	27 204	0,74
Fastighets AB Balder 0,5% 201120	26 000 000	99,82	25 952	0,71
Fastighets AB Balder FRN 230119	35 000 000	98,43	34 451	0,94
Fastighets AB Stenvalvet FRN 240205	42 000 000	97,52	40 958	1,12
Fastighets AB Stenvalvet FRN 230616	44 000 000	100,40	44 178	1,20
Garfunkelux FRN 230901, Luxemburg	19 500 000	88,00	17 160	0,47
Getinge FRN 210521	28 000 000	100,20	28 057	0,76
Heimstaden FRN 201207	20 000 000	100,25	20 049	0,55
Heimstaden FRN 221229	30 000 000	100,05	30 015	0,82
Heimstaden PERP 3,248, EUR	3 000 000	95,82	30 065	0,82
Hexagon FRN 241126	44 000 000	96,32	42 380	1,15
Huvudstaden 1,31% 230628	50 000 000	100,75	50 375	1,37
ICA Gruppen FRN 220304	38 000 000	100,09	38 032	1,04
Ikano Bank FRN 221128	40 000 000	98,26	39 305	1,07
Intea Fastigheter FRN 220705	46 000 000	100,66	46 302	1,26
Investment AB Latour FRN 220316	30 000 000	100,18	30 053	0,82
Kinnevik Investment FRN 250219	36 000 000	97,52	35 106	0,96
Kommuninvest i Sverige 0,25% 220601	20 000 000	100,47	20 094	0,55
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	210 000 000	100,82	211 727	5,77
Kommuninvest i Sverige 0,75% 23022	4 000 000	101,89	4 076	0,11
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	20 000 000	103,06	20 612	0,56
Kommuninvest i Sverige 1% 241002	90 000 000	103,48	93 128	2,54
Kommuninvest i Sverige 1,0% 261112	10 000 000	103,83	10 382	0,28
LKAB FRN 250310	14 000 000	97,46	13 645	0,37
Loomis FRN 230918	48 000 000	97,70	46 897	1,28
Länsförsäkringar Bank FRN 240913	37 000 000	98,81	36 562	1,00
Länsförsäkringar Bank 1,5% 260916	50 000 000	106,63	53 315	1,45
Länsförsäkringar Hypotek 1,25% 250917	50 000 000	104,91	52 456	1,43
M2 Asset FRN 221219	50 000 000	96,17	48 083	1,31
Nibe Industrier 1% 210621	3 000 000	99,87	2 996	0,08
Nibe Industrier FRN 220411	29 000 000	99,99	28 996	0,79
Nibe Industrier FRN 230904	100 000 000	98,31	98 308	2,68
Nordic Entertainment Group FRN 201005	30 000 000	100,16	30 049	0,82
Nordic Entertainment Group FRN 220523	44 000 000	98,91	43 520	1,19
Nylosa FRN 220522	20 000 000	99,09	19 817	0,54
Nykredit FRN 230120, Danmark	50 000 000	98,94	49 472	1,35
Sagax 2% 240117, EUR	5 000 000	99,98	52 287	1,42
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN 211108	50 000 000	99,05	49 527	1,35
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN 221003	50 000 000	98,50	49 252	1,34
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden 0,8% 210614	25 000 000	99,58	24 895	0,68
SBAB FRN 240620	50 000 000	99,46	49 732	1,35
Scania 0,33% 210223	50 000 000	99,31	49 655	1,35
Scania FRN 210415	30 000 000	99,42	29 827	0,81
Scania FRN 210906	40 000 000	99,59	39 836	1,09
Scania FRN 220822	25 000 000	97,25	24 312	0,66
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	4 100 000	94,24	35 991	0,98
SKF FRN 240610	54 000 000	100,52	54 283	1,48
Sparbanken Skåne FRN 241021	40 000 000	98,25	39 300	1,07
Stora Enso FRN 250429, Finland	25 000 000	102,67	25 666	0,70
Storebrand FRN 480327, Norge	36 000 000	99,25	35 732	0,97
Swedavia FRN Perp	20 000 000	98,25	19 650	0,54
Svensk FastighetsFinansiering 0,853% 230309	14 000 000	98,17	13 744	0,37
Svensk FastighetsFinansiering FRN 220220	50 000 000	100,28	50 140	1,37
Svensk FastighetsFinansiering FRN 240311	28 000 000	96,75	27 090	0,74
Svensk hypotekspensionsfond	60 000 000	95,93	57 560	1,57
Tele2 FRN 250610	28 000 000	100,77	28 216	0,77
Telenor FRN 210920, Norge	47 000 000	99,99	46 994	1,28
Telenor FRN 240319, Norge	25 000 000	100,05	25 012	0,68
Telia Company FRN 771004	50 000 000	101,54	50 770	1,38
Wallenstam FRN 210524	28 000 000	99,75	27 930	0,76
Vattenfall FRN 770319	13 000 000	100,70	13 092	0,36
Vattenfall 3,125% 220319	55 000 000	101,62	55 894	1,52
Velliv FRN 280608, Danmark	45 000 000	98,50	44 325	1,21
Wihlborgs FRN 201228	28 000 000	99,82	27 949	0,76
Volvo 2,313% 240506	50 000 000	102,65	51 325	1,40
Volvo Cars FRN 230227	17 000 000	98,29	16 710	0,46

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
Volvo Finans FRN 210920	50 000 000	99,63	49 816	1,36
Volvo Treasury 231213	50 000 000	98,80	49 400	1,35
Volvo Treasury 4,85% 780310, EUR	700 000	107,27	7 853	0,21
ÅF Pöry FRN 220627	46 000 000	98,75	45 425	1,24
ÅF Pöry FRN 230620	32 000 000	96,87	30 999	0,84
			2 965 190	80,76
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			3 051 242	83,10
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 051 242	83,10
PENNINGMARKNADSDINSTRUMENT*				
AMBEA FC 200930	30 000 000	99,76	29 927	0,82
ATRIUM FC 200930	50 000 000	99,81	49 903	1,36
Castellum FC 200831	50 000 000	99,89	49 946	1,36
Hexagon cert 200714	30 000 000	99,97	29 992	0,82
Hexagon cert 200903	75 000 000	99,82	74 865	2,04
Hexagon cert 200929	50 000 000	99,71	49 855	1,36
Wallenstam FC 200820	50 000 000	99,85	49 923	1,36
			334 411	9,11
SUMMA PENNINGMARKNADSDINSTRUMENT			334 411	9,11
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
RÄNTETERMIN				
Swe Gov. Bond Future 10Y Sept 20	250	-0,07	0	0,00
Swe Stadshypotek 2Y Sept 20	200	0,04	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			0	0,00
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 200811 1.423133, Danmark, DKK	-23 000 000	1,40	448	0,01
FXFWD DKKSEK 200811 1.423283, Danmark, DKK	-12 000 000	1,40	236	0,01
FXFWD EURSEK 200811 10.616978, EUR	-12 000 000	10,46	1 829	0,05
FXFWD EURSEK 200811 10.621242, EUR	-600 000	10,46	94	0,00
FXFWD USDSEK 200811 9.780524, USA, USD	-5 020 000	9,31	2 350	0,06
			4 957	0,14
SUMMA OTC-DERIVAT			4 957	0,14
varav med positivt marknadsvärde			4 957	0,14
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 390 610	92,35
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			280 950	7,65
TOTAL FOND-FÖRMÖGENHET			3 671 560	100,00

* Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	9,14
Hexagon AB	5,37
Volvo Treasury AB	4,31
Scania CV AB	3,91
Nibe Industrier AB	3,55
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	3,37
Castellum AB	2,62
Svensk Fastighetsfinansiering AB	2,48
Svenska Staten	2,34
Wallenstam AB	2,12
Vattenfall AB	1,88
Fastighets AB Balder	1,65

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:

SKF FRN 240610
Heimstaden FRN 221229
Volvo Treasury FRN 231213

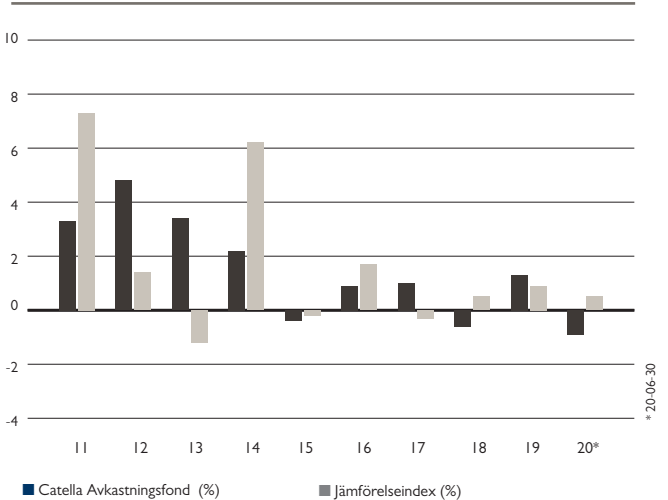
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0,00

HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
111231	3,68	117,94	15 701 555	1 851 768
121231	3,27	120,26	25 119 593	3 020 900
131231	0,00	124,40	50 483 539	6 279 941
141231	0,00	127,17	98 740 463	12 556 422
151231	0,00	126,61	89 352 751	11 312 506
161231	0,00	127,72	60 291 381	7 700 274
171231	0,00	128,98	48 982 359	6 317 510
181231	0,00	128,27	40 253 403	5 163 214
191231	0,00	129,91	33 086 525	4 298 346
200630	0,00	128,71	28 526 785	3 671 560

KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen och syftar till att skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondandelsägarnas tillskjutna kapital.

Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

De derivat som använts under perioden har varit valutaterminer i syfte att minska valutarisk.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
23,63%	6,34%	16,63%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	479 792	494 474
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	34 954	29 995
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	3 229	2 491
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	945	395
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	518 920	527 355
Bankmedel och övriga likvida medel	57 630	47 903
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 567	3 960
Övriga tillgångar		5 999
SUMMA TILLGÅNGAR	581 117	585 217
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 027	395
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 027	395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	473	724
Övriga skulder	6 390	3
SUMMA SKULDER	7 890	1 122
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	573 227	584 095
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 925	7 591
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-20	31-dec-19
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	584 095	459 468
Andelsutgivning	217 127	233 379
Andelsinlösen	-203 923	-133 724
Årets resultat enligt resultaträkning	-24 072	24 972
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	573 227	584 095

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
FASTIGHET				
Akelius Residential D, EUR	584 137	1,62	9 873	1,72
			9 873	1,72
SUMMA NOTERADE AKTIER			9 873	1,72
NOTERADE OBLIGATIONER*				
Abax FRN 250623, Norge, NOK	10 000 000	101,00	9 749	1,70
Allgon FRN 220607	6 000 000	93,00	5 580	0,97
ALM FRN 231230	7 500 000	101,00	7 575	1,32
Azerion Holding FRN 230317, Nederländerna, EUR	1 000 000	99,50	10 407	1,82
Bayport 10,5% 221219, Mauritius, USD	1 800 000	82,50	13 832	2,41
Bayport 11,5% 220614, Mauritius, USD	800 000	92,50	6 893	1,20
Cabonline FRN 221209	10 000 000	66,00	6 600	1,15
Cibus FRN 230612	5 000 000	101,10	5 055	0,88
Cibus FRN 230918, EUR	700 000	101,00	7 395	1,29
Color Group FRN 220923, Norge, NOK	12 000 000	95,71	11 085	1,93
DDM FRN 220408, EUR	200 000	82,00	1 715	0,30
Garfunkelux 11% 231101, Luxemburg, GBP	600 000	86,58	5 980	1,04
Garfunkelux FRN 230901, Luxemburg	13 750 000	88,00	12 100	2,11
Garfunkelux Holdco 3 220801, Luxemburg, EUR	500 000	95,03	4 970	0,87
Genova Property FRN 230930	14 000 000	99,75	13 965	2,44
Georg Jensen FRN 230515, Danmark, EUR	900 000	84,00	7 907	1,38
Golden Heights FRN 220308	4 750 000	97,50	4 631	0,81
Hoist Finance 7,75% Perp, EUR	800 000	75,00	6 275	1,09
Hoist Finance 8% 230901, EUR	1 000 000	80,00	8 367	1,46
Hoist Finance 8,625% Perp, EUR	500 000	81,00	4 236	0,74
Hoist Group Holding Intressenter FRN 210629	8 000 000	86,00	6 880	1,20
ICE Scandinavia Holdings FRN 231010, Norge, NOK	7 500 000	99,00	7 167	1,25
Idavang FRN 211211, Danmark, EUR	500 000	100,00	5 230	0,91
Ilija Bataljan Invest 220927	14 000 000	95,00	13 300	2,32
Intrum 3,125% 260715, EUR	1 500 000	88,08	13 819	2,41
Intrum FRN 211122	10 000 000	97,75	9 775	1,71
Jotul Holding PIK, USA, NOK	169 499	83,50	137	0,02
Jotul Holdings 9,5% 220131, USA, NOK	6 000 000	83,50	4 836	0,84
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	30 000 000	100,82	30 247	5,28
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	10 000 000	103,06	10 306	1,80
Kommuninvest i Sverige 1% 241002	20 000 000	103,48	20 694	3,61
Kommuninvest i Sverige 1% 250512	3 000 000	103,71	3 111	0,54
Kommuninvest i Sverige 1% 250512	2 000 000	103,71	2 074	0,36
Kvalitena FRN 220512	8 000 000	91,25	7 300	1,27
Logent FRN 241031	3 750 000	98,26	3 685	0,64
M2 Asset FRN 221219	20 000 000	96,17	19 233	3,36
Marginalen Bank FRN 290828	6 000 000	91,24	5 475	0,96
Nyfosa FRN 220522	2 500 000	99,09	2 477	0,43
Quant FRN 230215, EUR	1 500 000	59,00	9 256	1,61
SEB 1,5% 221221	10 000 000	103,52	10 352	1,81
SGL TransGroup Intl. FRN 241104, Danmark, EUR	800 000	93,50	7 823	1,36
Slättö Fastpartner FRN 230401	10 000 000	94,00	9 400	1,64
Sollentuna FRN 221007	5 000 000	96,50	4 825	0,84
Stendörren FRN PERP 240918	1 250 000	95,50	1 194	0,21
Swedbank Hypotek 1% 230315	10 000 000	102,50	10 250	1,79
Tresu Investment FRN 220929, Danmark, EUR	400 000	29,50	1 234	0,22
United Camping FRN 230605	6 250 000	97,50	6 094	1,06
Walnut Bidco 6,75% 240801, Schweiz, EUR	1 127 000	96,29	11 350	1,98
Walnut Bidco 9,125% 240801, Schweiz, USD	1 000 000	103,22	9 615	1,68
Vattenfall FRN 770319	1 000 000	100,70	1 007	0,18
Vattenfall 3,125% 220319	10 000 000	101,62	10 162	1,77
Verisure 5,75% 231201, EUR	1 010 000	100,51	10 618	1,85
Vostok New Ventures 5,75% 221004	7 500 000	101,00	7 575	1,32
			430 818	75,16
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			430 818	75,16
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Havator FRN 240124, Finland, EUR	1 000 000	99,50	10 407	1,82
Kjell Midco 11% 230111	10 327 255	91,50	9 449	1,65
Niam VI Luxembourg 5,25% 250305, Luxemburg, EUR	1 000 000	94,00	9 832	1,72
Secto Topco FRN 221127, Finland, EUR	1 000 000	90,00	9 413	1,64
			39 101	6,82
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			39 101	6,82
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			479 792	83,70
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
Hexagon cert 200713	20 000 000	99,97	19 994	3,49
Hexagon cert 200922	15 000 000	99,74	14 961	2,61
			34 954	6,10
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			34 954	6,10

Catella Credit Opportunity fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXOPTION				
OMX 20 S 1400 Juli	1 000	2,25	225	0,04
OMX 20 s 1500 Juli	1 000	7,20	720	0,13
			945	0,16
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			945	0,16
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 200811 10.615678, EUR	-15 000 000	10,46	2 269	0,40
FXFWD EURSEK 200817 10.580732, EUR	7 000 000	10,47	-808	-0,14
FXFWD GBPSEK 200811 12.120839, Storbritannien, GBP	-600 000	11,51	366	0,06
FXFWD NOKSEK 200811 .955383, Norge, NOK	-23 000 000	0,96	-219	-0,04
FXFWD NOKSEK 200811 .978159, Norge, NOK	-10 000 000	0,96	132	0,02
FXFWD USDSEK 200811 9.774724, USA, USD	-1 000 000	9,31	462	0,08
			2 201	0,38
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			2 201	0,38
varav med negativt marknadsvärde			3 229	0,56
			-1 027	-0,18
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			517 893	90,35
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			55 334	9,65
TOTAL FOND-FÖRMÖGENHET			573 227	100,00

* Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

** Avser finansiella instrument ej upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES.

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	12,31
Intrum Justitia AB	4,12
Garfunkelux Holdco 3 S.A.	2,98
Vattenfall AB	1,95

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:

Abax FRN 250623
Logent FRN 2411031
Ilija Batljan FRN 220927
Cibus FRN 230612
Cibus FRN 230918
Alm FRN 231230

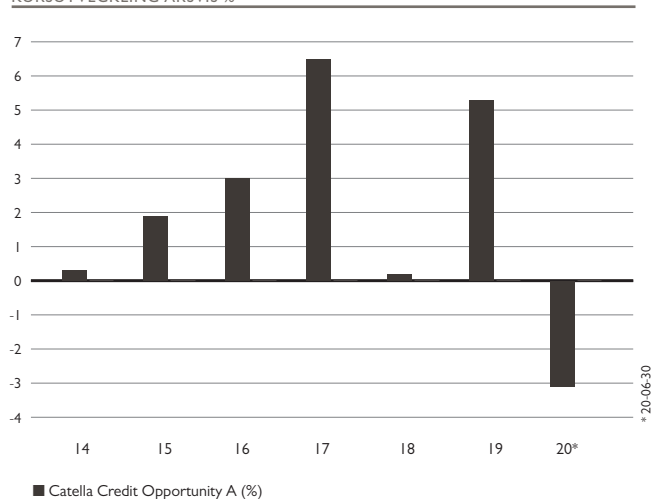
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB AB	0,00
Danske Bank	0,00

HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
141231	0,00	100,29	2 787 648	279 576
151231	0,00	102,21	6 529 661	667 382
161231	0,00	105,24	2 563 999	269 831
171231	0,00	112,09	4 690 426	525 734
181231	0,00	112,27	4 092 370	459 468
191231	0,00	118,23	4 940 488	584 095
200630	0,00	114,52	5 005 410	573 227

KURSVÄRDEKLING ÅRSVIS %



■ Catella Credit Opportunity A (%)

Fonden startade 2014-11-24

HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge eller ta värdepapperslån.

Fonden har möjlighet att uppta penninglån men inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

Hävtången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävtång	Lägst hävtång	Genomsnittlig hävtång
75,85%	27,10%	56,10%

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Value at Risk

Value at Risk: Fonden använder en Monte-Carlo VaR-modell med innehavsperioden en dag och konfidensintervallet 95%.

Per 20-06-30	Högsta	Lägst	Genomsnittlig
0,21%	1,41%	0,11%	0,44%

Redovisningsprinciper

Din andel av fondens kostnader

På de kontoutdrag du erhåller från oss i januari 2021 redogör vi för din andel av fondens kostnader under 2020.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2020 för förvaltning, redovisning, information, marknadsföring, revision och avgifter till förvaringsinstitutet.

Övriga kostnader är din andel av fondens kostnader för värdepappershandel såsom analys och courtage.

Total kostnad är summan av de två ovan nämnda kostnaderna.

Dessa kostnader får du inte dra av i din deklaration.

Redovisningsprinciper

Värdepappersfonderna tillämpar Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om Värdepappersfonder. Specialfonderna tillämpar Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om Förvaltare av alternativa investeringsfonder. Samtliga fonder tillämpar Fondbolagens förenings tillämpliga rekommendationer för redovisning samt ESMA's riktlinjer.

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2020-06-30. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Vid marknadsvärderingen används olika

värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på fondandelar används senast redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument och andra instrument som aktivt handlas på en etablerad marknad används i 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 Fondbolaget/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 Fondbolaget/AIF-förvaltarens bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Valutakurserna är slutkurserna 2020-06-30-. Se sidorna 14 för valutakurser.

Negativ ränta har bokförts som negativa ränteintäkter i respektive fond.

Andelsägarens beskattning

Fonden är ett eget skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av de tillgångar som ingår i fonden. Det är istället andelsägarna som beskattas 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 ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av värdet av fondbolagets innehav vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning.

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.

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 avlidne 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

Fondbolaget/AIF-förvaltaren lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i fonden, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i Fondbolaget/AIF-förvaltaren är lön samt rörlig ersättning relaterat till utvecklingen i Bolaget.

Information om ersättningar

Information om utbetalda ersättningar under 2020 för Catella Fondförvaltning AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2020.

Emissionsgaranti

Alla fonder har möjlighet att, inom ramen för sina fondbestämmelser och Lag (2004:46) om värdepappersfonder respektive Lag (2013:561) om förvaltare



av alternativa investeringsfonder, garantera emissioner. Under 2020 har ingen fond utnyttjat den möjligheten.

Närståendetransaktioner

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

Avgifter vid placering för fondernas räkning i andra fonder

Fonderna kan vid placeringar i andra fonder motta återbärningar eller rabatter på de avgifter som tas ut avseende placeringen. Sådana rabatter ska alltid tillgodoräknas fonden. Vidare gäller följande när fonderna beslutar placera medel i andra fonder som förvaltas av Bolaget:

- Bolaget förvaltar fyra fond-i-fonder vars placeringsinriktning är att

investera i andra fonder, däribland i andra av Bolaget förvaltade fonder (Catella Balanserad och de så kallade ICA-fonderna). Vid investeringar för Catella Balanserad rabatteras fullt ut både den fasta förvaltningsavgiften och i förekommande fall den prestationsrelaterade avgiften i de underliggande fonderna. Vid investeringar för ICA-fonderna sker en delvis rabattering av den fasta förvaltningsavgiften.

- Om Bolagets övriga fonder, inklusive Catella SICAV, investerar i någon av Bolagets förvaltade fonder rabatteras fullt ut både den fasta förvaltningsavgiften och i förekommande fall den prestationsrelaterade avgiften, performance fee, i de underliggande fonderna.

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Johan Claesson

Ordförande
Tf VD Catella AB (publ)

Eva Broms

Konsult inom värdepappersjuridik med inriktning på fondregelverk

Joachim Gahm

Styrelseuppdrag i bland annat Catella AB, arbetande vice ordförande i Solhemmet Samhällsfastigheter AB, ordförande i Solhemmet Fastigheter och Arise AB

Helena Nordman-Knutson

Executive director, partner, Hallvarsson & Halvarsson

Förvaltare



Förvaltare: Anna Strömberg, f 1973
Fond: Catella Sverige Aktiv Hållbarhet, Hållbarhetsansvarig Catella Fondförvaltning AB
Utbildning: MSc, Financial Economics, Stockholms Universitet, -1997
Bakgrund: Aragon Asset Management, Portföljförvaltare, 1997-2000
 Nordea Investment Management, Portföljförvaltare, Global & Sverige Fonder 2000-2015
 Nordea Responsible Investments, Produktansvarig, 2015-2016
 Catella, Portföljförvaltare, 2016-



Förvaltare: Anders Wennberg, f 1972
Fond: Catella Hedgefond – Nordic Long Short Mandat
Utbildning: Msc Finance, Handelshögskolan Stockholm, -1997
Bakgrund: Investor AB, analytiker, 1997-2002
 RAM One, analytiker, 2003-2009
 Brummer & Partners, Zenit, Analytiker, 2009-2012
 Brummer & Partners, Zenit, Portföljförvaltare, 2012-2016
 Catella, Portföljförvaltare, 2016-



Förvaltare: Henrik Holmér, f 1979
Fond: Catella Småbolagsfond, Catella Sverige Aktiv Hållbarhet, Catella Sverige Hållbart Beta och Catella Balanserad
Utbildning: MSc Economics and Business Administration, Stockholms Universitet 2005
Bakgrund: Catella, Fondadministration, 2005-10
 Catella, Assisterande Portföljförvaltare, 2009-10
 Catella, Portföljförvaltare, 2010-



Förvaltare: Martin Jonsson, f 1974
Fond: Catella Hedgefond – Nordic Long Short Mandat
Utbildning: Msc Finance, Handelshögskolan Stockholm, -1998
Bakgrund: Investor AB, analytiker, 1998-2001
 Brummer & Partners, Zenit, analytiker, 2002-2007
 Brummer & Partners, Zenit, Portföljförvaltare, 2008-2012
 Brummer & Partners, Zenit, Portföljförvaltare/Co-CIO, 2011-2012
 Brummer & Partners, Zenit, CIO/styrelsemedlem, 2012-2016
 Catella, Portföljförvaltare, 2016-



Förvaltare: Martin Nilsson, f 1976
Fond: Catella Småbolagsfond
Utbildning: MSc Finance, Jönköpings Universitet, -1999
Bakgrund: Nordea, Analytiker, 1999-2005
 Alecta Analytiker, 2005-2008
 Nordea Investment Management, Portföljförvaltare, 2008-2015
 Catella, Portföljförvaltare, 2015-



Förvaltare: Mattias Nilsson, f 1974
Fond: Catella Hedgefond – Nordic Long Short Mandat
Utbildning: International Master of Science in Business Administration, Växjö Universitet och Universitet of Freiburg, -1997
Bakgrund: Swedbank Markets, Analytiker, 1997
 Carnegie Investment Bank, Analytiker, 1997-2000
 Futuris Asset Management, Analytiker, 2000-2004
 Futuris Asset Management, Partner, fondförvaltare och vVD, 2004-2014
 ABG Sundal Collier, Global head of research, 2015, Portföljförvaltare, 2015-2019
 Catella, Portföljförvaltare, 2019-

Förvaltare



Förvaltare: Thomas Elofsson, f 1969

Bolagets ställföreträdande vd

Fond: Catella Hedgefond – räntemandat, Catella Avkastningsfond, Catella Credit Opportunity och Catella Balanserad

Utbildning: Economics & Capital Markets Analysis, Uppsala University -1993

Bakgrund: SEB Fonder, Associate Portföljförvaltare 1995-1997

SEB Fonder, Portföljförvaltare, German Bonds, 1997, US Bonds 1997-1998 Handelsbanken, Portföljförvaltare, International Bonds & Currencies, 1998-2000

Danske Bank, Equity Trader/Arbitrage, 2000-2001

Erik Penser FK, Equity Trader/Arbitrage, 2001-2003

Länsförsäkringar VN, Portföljförvaltare, Västernorrlandsfonden, 2003-2006

Skandia Liv, Portföljförvaltare, Asset Allocation, 2006-2010, Senior Portföljförvaltare, Asset Allocation, 2010-2013

Skandia Investment Management, Head of Investment Strategy, 2013-2016

Catella, Portföljförvaltare, 2016-



Förvaltare: Stefan Wigstrand, f 1973

Fond: Catella Hedgefond – räntemandat och Catella Avkastningsfond samt Catella Credit Opportunity

Utbildning: Ba Business Administration, Finance, Lund University -1998

Bakgrund: Öhman Fondkommission AB, Aktieanalytiker, 1998-2001

Öhman Fondkommission AB, Kreditanalytiker, Öhman PKM 2001-2004

Öhman Fondkommission AB, Delförvaltare, Öhman Företagsobligationsfond 2001-2004

Nexum Capital AB, Medgrundare & Portföljförvaltare, Fixed Income Funds & Structures, 2004-2012

Skandia Investment Management, Senior Portföljförvaltare, Fixed Income Funds & Mandates, 2012-2016

Catella, Portföljförvaltare, 2016-



Adresser

Catella Fondförvaltning AB

Adress: Birger Jarlsgatan 6
Box 7328
103 90 Stockholm

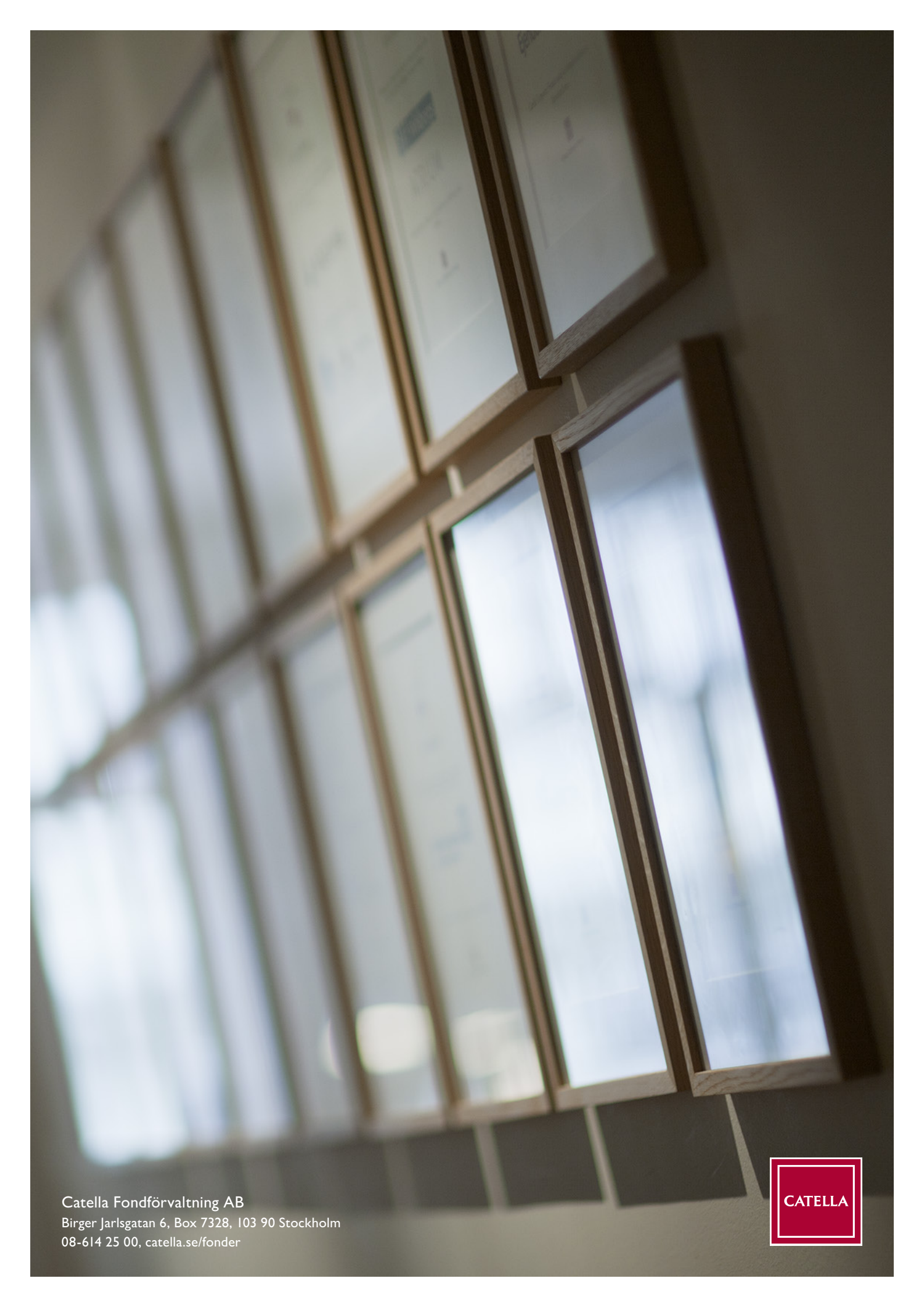
Telefon: 08-614 25 00

Telefax: 08-611 01 30

Epost: fonder@catella.se

Hemsida: catella.se/fonder

Mer information kan ni även få via
våra samarbetspartners, se fullständig
lista på vår hemsida.



Catella Fondförvaltning AB
Birger Jarlsgatan 6, Box 7328, 103 90 Stockholm
08-614 25 00, catella.se/fonder

CATELLA