



Årsredogörelse Catellas fonder

31 december 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.

Denna årsredogörelse är inte en årsberättelse enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Separata årsberättelser samt separat revisionsberättelse finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.



Innehåll

- 4 VD-ord
- 5 Risk
- 6 Marknadskommentar helåret 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

HÅLLBARHETSRAPPORTERING OCH FONDFAKTA

- 14 Hållbarhetsinformation om Catellas fonder
- 15 Catella Fonders Aktieägarengagemang och Hållbarhetsrapportering 2020
- 17 Beskrivning av hållbarhetsarbetet 2020
- 26 Fondfakta
- 28 Informationskrav för vissa värdepappersfonder

TABELLER

- 30 Catella Sverige Aktiv Hållbarhet
- 32 Catella Sverige Hållbarhet Beta
- 37 Catella Småbolagsfond
- 39 Catella Hedgefond
- 43 Catella Balanserad
- 44 Catella Avkastningsfond
- 46 Catella Credit Opportunity

ÖVRIGT

- 48 Ersättningar
- 48 Styrelse
- 49 Redovisningsprinciper
- 49 Svensk kod för fondbolag
- 51 Revisionsberättelse
- 53 Förvaltare
- 55 Adresser



VD-ord

I inledningen av sin årsredogörelse är det ganska vanligt att VD berättar om hur intressant och ovanligt året har varit eller hur många oväntade händelser som präglat det gångna året. I min mening är det just det oväntade som är själva essensen av finansmarknaderna. Svårigheten att i förväg förutse vad som ska hända och att kunna navigera sig fram på ett vattendrag som i stort sett alltid har någon form av turbulens och där osäkerheten alltid är en del av naturens nycker. Med facit i hand är allt uppenbart och man vet precis vad man skulle gjort för att lyckas väl. Det kommer alltid att vara så här. Hade det varit annorlunda så skulle inte tjuvningen och utmaningarna med att förvalta kapital vara lika tilltalande.

Förvaltning handlar om att utifrån den information och kunskap du har göra det bästa av situationen. Försöka att göra fler bra affärer än dåliga. Att över tid försöka vara bättre än dina

konkurrenter. En av dina konkurrenter är slumpen. Aktiv förvaltning handlar om att utmana slumpen. Att med din kunskap visa att du är bättre än att vara passiv. Vi på Catella Fonder håller just nu på att vässa vår kunskap och i våra planer ligger att slumpen ska få se sig akterseglad.

Det tar tid för en ny VD att sätta sig in i befintlig organisation, lära känna medarbetarna och förstå våra produkter. Jag tillträdde min nya befattning i slutet av sommaren 2020 och tycker att jag nu förstår bolaget och organisationen väl. Vi vill bygga en konkurrenskraftig förvaltning med goda resultat inom befintliga fonder samt en bredare produktportfölj.

Vi kommer inom kort att lansera två fastighetsfonder, en aktiv fond och en indexfond. Indexfonden baserar vi på ett index vi tagit fram tillsammans med Catellagruppen och NASDAQ. Vi vill erbjuda en investeringsmöjlighet mer likvärdig direktinvestering i

fastigheter och vi tror att indexet har en god möjlighet att bli branschstandard. Indexfonden är unik med sin fokuserade exponering mot fastighetsförvaltande och likvida noterade bolag. Vår fastighets-indexfond är regelstyrd och passiv. För att utmana vår passiva fond så kommer vi låta fastighetskunniga individer med lång branschfarenhet vara oss behjälpliga med vår aktiva fond. Kan den aktiva förvaltningen slå den passiva? Vilken av våra två nya fonder väljer du att investera i?

Kanske väljer du lite av varje för att det är svårt att veta hur framtiden ska gestalta sig. Var med oss under 2021. Det här är bara början.

Med Vänliga Hälsningar

*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).

DTS – Spreadexponering (spread-duration x creditspread)

Nyckeltal som illustrerar fonders kreditrisk för rena räntefonder. Nyckeltalet består av två delar, kreditduration och creditspread som beräknas på värdepappersnivå för att sedan viktas ihop (kapitalviktat) på fondnivå. Nyckeltalet är ett antagande om förväntad prisförändring i NAV givet en fördubbling av creditspreadarna.

Marknadskommentar helåret 2020

2020 går till historien som det år då Covid-19 pandemin förändrade våra liv, samt medförde enorma effekter på den konjunkturella utvecklingen. Under inledningen av året fick vi vetskap om sjukdomen, och kunde på avstånd se hur kinesiska myndigheter försökte hantera spridningen. Det dröjde dock till slutet av februari innan marknaden började förstå allvaret i situationen. Covid-19 upptäcktes på flera ställen i världen och många människor insjuknade. För att minska spridningen av viruset införde flertalet länder reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud. Resultatet blev en kraftig ekonomisk inbromsning vilket även medförde en ökad riskaversion, fallande börser, oljepriskollaps och stress i kreditmarknaden. Stockholmsbörsen föll under en månad med över 30 procent samtidigt som företagsobligationer med sämre kreditkvalité tappade mer än 10 procent.

Efter det kraftiga fallet stabiliserades läget. Främsta orsaken till detta var de massiva finanspolitiska och penningpolitiska stimulanserna som infördes för att möta den svagare ekonomiska utvecklingen. Återhämtningen på marknaderna har fortsatt under sommaren och hösten och varit starkare än de flesta kunnat förvänta sig. Detta till trots att vi upplevt en andra våg av sjukdomen.

På bolagsnivå har pandemin haft en negativ påverkan för merparten av bolagen gällande lönsamhet och kassaflöde. Flertalet av de värst drabbade finner vi inom sektorer som flyg, transport, hotell och restaurang, samt handel. Dock finns det en rad sektorer och bolag som har gynnats. Här kan till exempel nämnas IT-sektorn. I USA har ett fåtal bolag inom teknologisektorn som exempelvis Amazon, Facebook och Netflix, stått för en betydande del av börsuppgången de senaste åren. Denna trend förstärktes



under 2020 då behovet av bolagens digitala lösningar ökade. Under november månad som går till historien som en av de starkaste någonsin gällande börsutveckling var det dock värdeorienterade aktier som utvecklades starkast. Främsta orsakerna till den utvecklingen var en rad positiva nyheter gällande vaccin mot Covid-19, samt att Joe Biden besegrade Donald Trump i det amerikanska presidentvalet.

Hållbarhet är en av vår tids starkaste trender. Konsumenter, företag och länder fokuserar på att minska sitt beroende av fossila bränslen och plast, producera mat och använda jordens resurser på ett mer ansvarsfullt sätt. Fokus på hållbarhet är knappast nytt, men har under året förstärkts. Detta är något vi förväntar oss fortsätter då mer kapital styrs mot hållbara investeringar.

Med flertalet av världens börser

på rekordnivåer och en historiskt hög värdering så är det bara att konstatera att den konjunkturförbättring vi tror oss kunna få under nästkommande år delvis redan är inprisad i dagens aktiekurser. När det gäller utsikterna för 2021 så är den generella förväntansbilden optimistisk även om 2020 avslutas med ökad smittspridning globalt och implementeringen av nya omfattande restriktioner. Nyckeln till utvecklingen nästa år och en återgång till en normal tillvaro är att de vaccin som tagits fram är framgångsrika.

*Martin Nilsson, fondförvaltare
Catella Fondförvaltning AB*

Hållbara bolag vinnare på skakig börs

2020 har präglats av kraftiga svängningar på börsen. Trots att pandemin fick en stor del av världen att stänga ner och världsekonomin totalt kollapsa var börserna upp och inte minst hade bolag som drivs av hållbarhet en stark utveckling.

Året 2020 har varit historisk på många sätt. Spridningen av det dödliga viruset Covid-19 är både tragisk och historisk. Historisk är även hanteringen av situationen i form total nedstängning i många delar av världen, fallet i ekonomin som ser den största nedgången, efter 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 återhämtning också varit kraftig och marknaden satte sin tilltro till stimulanser från stater och centralbanker, att effekterna av pandemin skulle bli kortsiktiga samt återgången snabb. Återigen är alternativen till aktier få för kassastinna investerare.

Under perioden har fonden stigit med 14,79 procent vilket är i princip som börsen som helhet i form av jämförelseindex SIX RX som steg 14,83 procent. Portföljen har gynnats av bolagsval med starka drivkrafter från hållbarhet framförallt innehaven i verkstadssektorn med Nibe, Vestas Wind, Lindab och Hexagon som har gått starkt. Lindab är ett nytt innehav för i år och är ett bolag som drivs av hållbarhet och gynnas av att EU driver på renoveringstakten där Lindabs produkter sparar energi och renar luft. Även innehaven i Kinnevik och Nordic Entertainment, som båda har en exponering som har fördel av vårt förändrade beteende i samband med

pandemin, har haft positivt bidrag till portföljen. Inom materialsektorn har SCA varit en vinnare; ett bolag som också har fokus på hållbarhet då deras skogstillgångar absorberar en stor mängd koldioxid samtidigt som den fungerar som förnyelsebar råvara vilket ersätter fossilbaserade material som till exempel plast.

En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Denna sektor har utvecklats starkt under året och framförallt Evolution Gaming. Detta har haft en betydande negativ effekt på den relativa avkastningen för fonden. Spelmissbruk är ett stort problem i vårt samhälle och ett problem som måste tas på största allvar. Vi anser därför att sektorn är ohållbar. Fonden har också tappat relativt på innehavet i Axfood samt att vi inte ägt några aktier i EQT.

Största förändringarna i fonden är att vi har köpt aktier i industrikon-sulten ÅF Pöyry som bidrar till hållbar utveckling av infrastruktur och byggnation, köpt aktier i mediabolaget Nordic Entertainment, som successivt går mot en digital affärsmodell med högre marginaler och värdering som långsiktig effekt samt Lindab och SKF. Mot detta har vi sålt aktier i Sandvik, Volvo samt avyttrat innehaven i Tele2 och Autoliv.

När vi blickar framåt så är det med tillförsikt. Positivt för världen är att vi har en rad av vacciner som är redo att börja användas. Mycket av pandemins effekter ligger troligtvis i framtiden i form av beteendeförändringar där vi som förvaltare har möjlighet att positionerna oss. Det är vår över-

tygelse 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. 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.

De innehav som har haft störst positiv inverkan på fondens utveckling är Vestas Wind, Kinnevik och Nibe.

De innehav som har haft störst negativ påverkan på fondens utveckling är Evolution Gaming, EQT och Axfood.

Valuta har i princip inte haft någon påverkan på fondens relativa avkastning.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Henrik Holmer och Martin Nilsson. Detta sedan Anna Strömberg inte längre arbetar i bolaget.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 30.

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, steg under året med 13,23 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, verkar inom kontroversiella sektorer eller producerar kontroversiella produkter eller tjänster. 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.

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 336 bolag som finns i SIX RX väljer vi bort totalt 20 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.

Under året steg Catella Sverige Hållbart Beta A, allmän klass, med 13,23 procent och B, institutionell klass, med 13,46 procent. Det är något mindre än jämförelseindex som steg med 14,83 procent och detta främst

på grund av att spelbolagen Evolution Gaming och NetEnt, samt tobaksproducenten Swedish Match, som fonden har exkluderat av hållbarhetsskäl och som väger mycket i index, hade en väldigt stark utveckling. Två andra bolag som fonden exkluderar av hållbarhetsskäl är Lundin Energy och SAAB, vilkas svaga aktieutveckling under året kompenserade till viss del. En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Denna sektor har utvecklats starkt under året och framförallt Evolution Gaming. Detta har haft en betydande negativ effekt på den relativa avkastningen för fonden. Spelmissbruk är ett stort problem i vårt samhälle och ett problem som måste tas på största allvar. Vi anser därför att sektorn är ohållbar.

Nya innehav i fonden under perioden är 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. Nordnet gjorde comeback på börsen och är ett nytt innehav, samt även Annehem Fastigheter som är ett fastighetsbolag som knoppades av från Peab.

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 A och Hexagon.

De innehav som har haft störst negativ påverkan på fondens utveckling är Hennes & Mauritz, Handelsbanken och Essity.

Fonden har inte haft någon direkt valutapåverkan.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Henrik Holmer och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 32.

Starkt år för svenska småbolag trots pandemin

Catella Småbolagsfond var upp 16,85 procent under året, vilket var sämre än sitt jämförelseindex som var upp 23,0 procent.

När det nu är dags att summera 2020 är det bara att konstatera att det är en historisk tid vi upplevt. Trots att vi under inledningen av året fick vetskap om Covid-19 så dröjde det till slutet av februari innan marknaden tog det på allvar. Smittan upptäcktes i flera länder och flera människor insjuknade. Detta resulterade i ökad riskaversion och fallande börser, oljepriskollaps samt stress i kreditmarknaden. För svenska småbolag så har pandemins påverkan på bolagens lönsamhet varit väldigt varierad. Flertalet bolag har dock haft en negativ påverkan på sina resultat. Vissa segment inom till exempel läkemedel, konsument och IT har dock gynnats. Efter det kraftiga fallet på börserna under slutet av februari och mars stabiliserades läget. Främsta orsaken var att världens centralbanker lanserade massiva stimulansåtgärder för att stötta världsekonomin. Börsuppgången har fortsatt under sommaren och hösten trots att vi sett en andra våg av sjukdomen. Utöver ovanstående nämnda stimulansåtgärder har den främsta orsaken till den fortsatt starka börserna varit positiva nyheter gällande vaccin mot Covid-19. Fokus utöver Covid-19 har under året varit på det amerikanska valet. När det stod klart att Joe Biden skulle bli USA's nästa president så stod det även klart att Donald Trump inte var villig att erkänna sin besegrad. Trump har talat om valfusk även om inget har kunnat bevisas.

De största förändringarna som gjorts i fonden under året är att vi har ökat innehaven i industribolagen Inwido och Lindab samt gruvbolaget

Lundin Mining, avyttrat fastighetsbolagen Pandox och Balder och skogsbolaget SCA. Lindab producerar systemlösningar för förbättrat inomhusklimat och förenklad konstruktion och Inwido är Europas största fönsterkoncern. Bolagen gynnas av EUs gröna giv där renovering av fastigheter är en av grundpelarna för att minska energiförbrukningen och därmed koldioxidutsläppen.

Främsta positiva bidrag till den relativa avkastningen under året har varit innehaven i skogsbolaget SCA, konsumentbolaget Husqvarna och tätskiktsbolaget Nordic Waterproofing, samt undervikterna i Axfood och försvarsbolaget Saab. Saab är ett bolag som exkluderas ur vårt investeringsuniversum då fonden inte investerar i vapentillverkare.

En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Denna sektor har utvecklats starkt under året, främst tack vare bolagen Evolution Gaming och Netent. Detta har haft en betydande negativ effekt på den relativa avkastningen. Spelmissbruk är ett stort problem i vårt samhälle och ett problem som måste tas på största allvar. Vi anser därför att sektorn är ohållbar. Utöver ovanstående sektor har den relativa avkastningen påverkats negativt av undervikten i IT-bolaget Sinch, samt stålbolaget SSAB.

När vi blickar framåt så är det med tillförsikt. Positivt för världen är att vi har en rad av vacciner som är redo att börja användas. Detta kommer att vara en nyckelfaktor för börsutvecklingen. Vi fortsätter vår filosofi att investera i bolag med sunda finanser, motståndskraftig och hållbar affärsmodell, stark marknadsposition, lönsam och hållbar tillväxt samt som har en ledning som vi har förtroende för.

Valuta har haft en negativ påverkan på resultatet med 0,16 procentenheter.

Ett år som inte liknar något annat

Under ett år som märkbart påverkats av pandemin kring covid-19, tappade Catella Hedgefond 2,7 procent under helåret 2020. Första halvåret var nedgången 10,4 procent medan fonden lyckades återhämta en del av denna och ökade med 8,6 procent under det andra halvåret.

Vi startade året med en försiktig börs- och konjunktursyn och kände oss bekväma med att äga lågt värderade och mindre konjunkturkänsliga aktier. I takt med coronavirusets utbredning i Kina under januari förstärktes vår försiktiga syn. Paradoxalt nog så utvecklade sig aktiemarknaden starkt, även när smittan nått Europa, vilket fick oss att tro att man hade diskonterat ett kortare sjukdomsförlopp. Detta kunde inte varit mer fel. När flertalet länder i Europa mer eller mindre stängde ner hela samhället, så föll till exempel OMX30 med 21 procent under enbart sex handelsdagar i mars. Nedgången i aktiemarknaden präglades av en volatilitet som var högre än under finanskrisen och där likviditeten i vissa tillgångsslag nästan försvann helt. Vi drabbades av ett antal faktorer som skadade fondens utveckling:

- 1.) Istället för konjunkturkänslighet så blev det företagets exponering mot människors rörelsefrihet som blev avgörande för bolagens operationella utveckling.
- 2.) Likviditeten i mindre bolag blev påtagligt mindre och kursrörelserna stora när investerare snabbt ville justera sina risknivåer.
- 3.) Dyra bolag klarade sig bättre än billiga.
- 4.) Preferensaktier, främst inom fastighetssektorn, började röra sig som stamaktier.

Utöver detta så hade vi vid denna tidpunkt inga hedgar på kreditsidan plus att fonden låg kort ränterisk och tappade pengar på fallande räntor. Detta sammantaget innebar att vi både missat vårt avkastningsmål och

uppvisat högre volatilitet och korrelation mot aktiemarknaden än vi önskat. När den värsta paniken lagt sig så utvecklade sig portföljen mer önskvärt, inklusive under senhöstens turbulenta period kring nyheterna om verksamma vaccin som orsakade kraftiga sektorrotationer. Trots en obefintlig marknadsexponering ökade fonden i värde samtliga månader mellan april och december med undantag för oktober (-0,41 procent) och där den genomsnittliga månadsavkastningen för dessa månader uppgick till 1,7 procent.

Fondens avkastning under året slutade på -2,65 procent, där räntebärande placeringar gett ett positivt bidrag medan aktierelaterade haft en negativ inverkan på resultatet. Bland ränteplaceringar gav fondens investeringar i företagsobligationer ett positivt resultat under perioden. Här utmärker sig särskilt investeringar i inkassobranschen där obligationer utgivna av bland annat Lowell bidrog positivt till avkastningen under året. Ett flertal kredithändelser inträffade, men i samtliga fall nåddes överenskommelser mellan kreditgivare och emittenter varför fallissemang undveks. Största negativa påverkan kom från obligationer utgivna av taxibolaget Cabonline, som drabbats hårt av det uteblivna resandet, samt obligationer i rederiet Wallenius Wilhelmsen. Olika strategier att skydda ränteportföljen mot ogynnsamma marknadsutfall drog ner avkastningen under perioden, men sammantaget uppvisade ränteportföljen ett tillfredsställande resultat givet omständigheterna.

Som en effekt av ovan nämnda faktorer så har såväl långa som korta aktiepositioner under helåret haft ett negativt alfabidrag, men sedan april har de långa aktiepositionerna utvecklats bättre än de korta.

Givet att både omvärldsfaktorer och kurser rört sig mycket under året så har även portföljens sammansättning ändrats en hel del. Ambea och Sampo tillhör fortfarande våra största långa innehav medan tidigare innehav som H&M, Nordic Entertainment och Sditech ökat i vikt under året. Våra preferensaktier och D-aktier inom fastighetssektorn är nästan helt avyttrade. Vidare är vårt tidigare stora innehav i Nordea avyttrat. Vad gäller fondens största, korta positioner så hade vi i början av året en hel del cykliska bolag, medan det nu är en blandning av aktier där vi tror kombinationen av värdering och operationell utveckling talar för en sämre kursutveckling framöver.

De största positiva bidragen till fondens avkastning på aktiesidan kom från teknikkoncernen Sditech, medieföretaget Nordic Entertainment, mobiloperatören Tigo samt medikerteknikföretaget Chemometec. De sämsta bidragsgivarna utgjordes av vårdbolaget Ambea, rederiet AP Moeller-Maersk samt fastighetsbolagen Castellum och Balder.

Valutaexponeringen i ränte- och aktieplaceringar hedgas normalt sett, men under 2020 så har resultatpåverkan av valutaexponeringen i fonden bidragit negativt med en halv procent.

Thomas Elofsson arbetar inte längre i bolaget.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 39.

Kampen mellan realekonomin och stimulanserna

Året 2020 har varit historisk på många sätt. Spridningen av det dödliga viruset Covid-19 är både tragisk och historisk.

Historisk 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. Världens börser föll under en månad med 35 procent samtidigt som företagsobligationer med sämre kreditkvalitet tappade mer än 10 procent. Sedan botten i mars har återhämnning också varit kraftig och marknaden satte sin tilltro till stimulanser från stater och centralbanker, att effekterna av pandemin skulle bli kortsiktiga samt återgången snabb.

Under första halvåret stöptes aktieexponeringen i fonden 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-och-hallbarhet>. Den största skillnaden är att fonden investerar inte i fonder som 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 året givit -1,58 procent i avkastning. Fondens jämförelseindex gick

upp med 4,08 procent under perioden. Bäst bidrag kom från Handelsbanken Global Criteria, Catella Svergie Hållbart beta och Handelsbanken Emerging Markets Index Criteria. Inslagen av absolutavkastande produkter har dragit ned avkastningen under perioden och sämst bidrag kom från Catella Nordic Long/Short Equity, Vanguard FTSE Developed Europe och Catella Hedgefond.

Under perioden har samtliga ETF:er avvecklats 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 av Catella förvaltade alternativa fonder. De tre fonderna är Catella Hedgefond, Catella Nordic Long/Short Equity och Catella Credit Opportunity. Alternativa fonder 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 cirka 60 procent den sista december.

Valuta har påverkat fondens avkastning med 1,50 procent.

Alla siffror är i SEK och inklusive utdelningar.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Henrik Holmer och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

Tvåra kast i riskviljan

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. Flera börser uppvisar positiva årsavkastningar samtidigt som räntenivåer är fortsatt på låga nivåer.

Det övergripande målet för fonden är att skapa en förutsägbar avkastning oavsett marknadsklimat. Förutsättningarna vid ingången av året var utmanande med låga räntor och hoptryckta kreditspreadar. Så kom turbulensen i mars och plötsligt var förutsättningarna bättre än på många år då kompensationen för att ta risk snabbt nådde historiskt höga nivåer. Men så även denna gång kom centralbankerna till undsättning och marknaderna återhämtade sig förvånansvärt snabbt. Fondens årsavkastning blev 1,08 procent vilket är i linje med vad man kan förvänta sig givet omständigheterna.

Omsättningshastigheten i fonden har varit förhållandevis hög där ett flertal investeringar i företagsobliga-

tioner sålts och ersatts av nya. Bland större transaktioner märks köp och försäljningar i fastighetsbolagen Heimstaden och Balder, lastbilstillverkarna Volvo och Scania samt telekomoperatörerna Telia och Telenor. Investeringarna i företagskrediter förklarar det mesta av avkastningen under året. De främsta positiva bidragsgivarna under perioden har varit innehaven i fastighetsbolaget Heimstaden Bostad, telekombolaget Telia, fordonssektorns Volvo. Under turbulensen under våren 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. I övrigt har endast mindre förändringar i portföljkonstruktionen genomförts under året.

Portföljens innehav av obligationer emitterade i utländsk valuta säkras tillbaka till svenska kronor, varför ingen direkt valutapåverkan förekommit.

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Stefan Wigstrand och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 44.

Kampen mellan realekonomin och stimulanserna

Efter en lugn inledning på 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 därefter agerat kraftfullt för att möta denna avmattning och har så här långt lyckats ingjuta mod i finansmarknaderna. Flera börser uppvisar positiva årsavkastningar samtidigt som räntenivåer är fortsatt låga.

Fonden har under året i hög utsträckning varit investerad i obligationer med högre kuponger. Innehaven av dessa mer riskfyllda obligationer, high-yield, uppvisade en svag utveckling i mars då marknaden bäst karaktäriserades av många säljare och få köpare. Fonden balanserar den höga andelen high-yield obligationer genom att hålla kassa- och kassaliknande placeringar med låg risk. På så vis hölls likviditeten i fonden på en tillfredsställande nivå trots att den underliggande marknadslikviditeten stundtals var bristfällig.

Målet är att skapa avkastning oberoende av marknadsutvecklingen och därför har fonden ofta innehavda säljoptioner på börserna för att stabilisera avkastningen vid ogynnsamma marknadsutfall. Dessvärre saknade fonden detta skydd i mars vilket så här i efterhand var 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, men har därefter uppvisat en stark återhämtning. Fondens årsavkastning blev till slut plus 1,49 procent, vilket är under målavkastningen för fonden om 4-6 procent. Fonden har uppvisat en positiv avkastning samtliga år sedan start med 73 procent positiva månadsavkastningar.

Aktiviteten i fonden har varit hög under hela året. Under den turbulenta perioden i mars ökades kreditrisken i fonden. En del av portföljkonstruktionen består i att fonden normalt har en stor andel kassa och kassaliknande instrument för att skapa handlingsfrihet i stökiga marknader. Denna möjlighet utnyttjades under våren och bland annat köptes obligationer i Dometic, som tillverkar kylskåp till fritidsfordon och är börsnoterat, och det av Jochnick familjen ägda kosmetikbolaget Oriflame. 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. Under andra halvåret återhämtade sig creditspreadar och de flesta high-yield investeringar uppvisar positiva årsavkastningar med några undantag. De sämsta positionerna har varit innehaven i taxioperatören Cabonline som drabbats hårt av den

minskade rörligheten i samhällena samt i fastighetsbolaget Heimstadens efterställda obligation, som avyttrats.

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

Fonden förvaltas sedan februari 2021 av Stefan Wigstrand och Anders Wennberg. Detta sedan Thomas Elofsson inte längre arbetar i bolaget.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 46.

Hållbarhetsinformation om Catellas fonder

FOND:	VÄRDEPAPPERSFONDER				SPECIALFONDER		
	CATELLA AVKASTNINGS- FOND	CATELLA SMÅBOLAGS- FOND	CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET	CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA	CATELLA BALANSERAD	CATELLA CREDIT OPPORTUNITY	CATELLA HEDGEFOND
HÅLLBARHETSINFORMATION:							
- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.	X	X	X	X	X **	X	X
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.	–	–	–	–	–	–	–
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN:							
- Miljöaspekter	X	X	X	X	X	X	X
- Sociala aspekter	X	X	X	X	X	X	X
- Bolagsstyrningsaspekter	X	X	X	X	X	X	X
- Andra hållbarhetsaspekter	–	–	–	–	–	–	–
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET:							
FONDEN VÄLJER IN							
- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.	–	X *	X *	–	–	–	–
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.	X	–	–	–	X	X	X
ÖVRIGT:							
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.	–	–	–	–	–	–	–
FONDEN VÄLJER BORT							
PRODUKTER OCH TJÄNSTER:							
- Klusterbomber, personminor	X	X	X	X	X	X	X
- Kemiska och biologiska vapen	X	X	X	X	X	X	X
- Kärnvapen	X	X	X	X	X	X	X
- Vapen och/eller krigsmateriel	X	X	X	X	X	X	X
- Alkohol	X	X	X	X	X	X	X
- Tobak	X	X	X	X	X	X	X
- Kommersiell spelverksamhet	X	X	X	X	X	X	X
- Pornografi	X	X	X	X	X	X	X
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)	X	X	X	X	X	X	X
- Uran	–	–	–	–	–	–	–
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)	–	–	–	–	–	–	–
- Övrigt	–	–	–	–	–	–	–
INTERNATIONELLA NORMER:							
- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.	X	X	X	X	X	X	X
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.	–	–	–	–	–	–	–
LÄNDER:							
- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	–	–	–	–	–	–	–
ÖVRIGT:							
FONDBOLAGET PÅVERKAR							
Fondbolaget påverkar sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.							
Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. *							
- Bolagspåverkan i egen regi	X	X	X	X	X ***	X	X
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X	X	X	X	–	X	X
- Röstar på bolagsstämmor	–	X	X	X	–	X	X
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning	–	X	X	X	–	X	X
- Annan bolagspåverkan	–	–	–	–	–	–	–

- Uppföljning av hållbarhetsarbetet Redovisning och uppföljning av hållbarhetsarbetets metoder och effekter redogörs för i fondernas årsberättelse

* Metoden för avgörande val av bolag är antingen tematisk eller bäst i klassen. Läs mer i avsnittet Vi väljer in i "Övergripande om Catella Fonders aktieägarengagemang och hållbarhet" ovan.

** Fonden är en fond i fond. Hållbarhetsaspekter beaktas i valet samtliga underliggande fondinnehav.

*** Påverkansarbete kan ske indirekt genom att Catella har en dialog med förvaltaren av externa underliggande fonder.

Övergripande om Catella Fonders aktie- ägarengagemang och hållbarhet

Hållbarhet för oss

Innovativa lösningar på dagens globala utmaningar tror vi kommer vara några av morgondagens vinnare. Det kan vi omvandla till värdeskapande i våra fonder. Som förvaltare söker vi, bland annat, efter felprissättningar i marknaden. Genom att ta större hänsyn till ett bolags hållbarhetsprofil vänder vi på ytterligare en sten och kan därigenom öka våra möjligheter att identifiera underskattade strukturella trender eller överskattade cykliska trender. Vi tror att vi ökar träffsäkerheten i vår bedömning och att det hjälper oss att undvika en rad oönskade risker. På så sätt går hållbarhet och värdeskapande hand i hand för oss på Catella Fonder och det gynnar andelsägare i våra fonder.

Ökat fokus på hållbarhet påverkar våra investeringar på flera sätt. Vi analyserar bolagens affärsmässiga möjligheter och risker relaterade till hållbarhet och får på så sätt en bättre förståelse för bolagets långsiktiga kvalitéer. Utifrån denna analys kan vi identifiera specifika hållbarhetsrelaterade investeringar. Vi väljer in och tar större positioner i hållbarhetsdrivna bolag samt i våra absolutavkastande fonder korta positioner i bolag med icke hållbara karaktärsdrag. Vi undviker helt investeringar i kontroversiella produkter och tjänster samt bolag som bryter mot internationella konventioner. Arbetet sker även aktivt, tillsammans med bolagen, för att identifiera områden där de har förbättringspotential avseende deras interna riskhantering och ESG.

Vi väljer in

Alla bolag har varierande grad av exponering mot hållbarhetsrisker utifrån bransch, geografisk spridning och ägarbild vilka kan innebära betydande risker, men också möjligheter. Vi använder FNs agenda 2030 och de 17 globala hållbarhetsmålen för att

identifiera och kartlägga affärsmodeller som kan gynnas strukturellt genom att erbjuda en lösning på ett eller flera av Agenda 2030s 17 mål. Av de 17 målen har vi valt ut åtta mål som vi anser vara extra intressanta. Dessa mål har vi grupperat i fyra teman där vi kan hitta affärsmodeller som gynnas av styrning, regler och utveckling för hållbarhet och som ger exponering mot strukturell tillväxt. Slutligen undersöker vi i vilken mån bolagens resultat- och balansräkning påverkas av hållbarhet.

som övervikt och stillasittande, sanitets- och trygghetslösningar för offentliga miljöer.

• **Energieffektivitet** bidrar till FNs mål nummer 7 ”Hållbar energi för alla” och mål nummer 11 ”Hållbara städer och samhällen”. Omställningen till hållbar energi och energikonsumtion kommer att gynna företag som arbetar med smarta energilösningar som minskar eller effektiviserar energikonsumtionen inom flera områden till exempel Nibe



Illustration: Regeringskansliet/FN

För fondandelsfonderna söker vi generellt efter index- och indexnära fonder med en tydlig hållbarhetsprofil samt aktivt förvaldade fonder där underliggande bolag har en hållbar affärsmodell och bedriver ett tydligt hållbarhetsarbete och som dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en tydlig affärsmodell och en tydlig vinst- och avkastningstrend som underskattas av marknaden.

Våra Teman

• **Hälsa och trygghet** bidrar till FNs mål nummer 3 ”Hälsa och välbefinnande” samt mål nummer 6 ”Rent vatten och sanitet”. Inom detta tema har vi bland annat investeringar i bolag som erbjuder lösningar på globala hälsoutmaningar

(energieffektiva värmepumpar och system) och Vestas (produktion av vindkraftsystem).

• **Hållbar produktion/konsumtion** bidrar till FNs mål nummer 9 ”Hållbar industri, innovationer och infrastruktur” och mål nummer 12 ”Hållbar konsumtion och produktion”. Temat handlar bland annat om att investera i företag vars affärsmodell gynnas av reuse och recycling.

• **Motverka negativ miljöpåverkan** bidrar till FNs mål nummer 14 ”Hav och marina resurser” samt mål nummer 15 ”Ekosystem och biologisk mångfald”. Ett exempel på investering inom detta

INTERNATIONELLA NORMER OCH KONVENTIONER		
UN Global Compact kontroversiella vapen		
KONTROVERSIELLA PRODUKTER OCH TJÄNSTER	Produktion*	Distribution*
Tobak	0%*	5%
Pornografi	0%*	5%
Alkohol	0%*	5%
Vapen	0%*	5%
Militära Kontrakt	0%*	5%
Cannabis	0%*	5%
Kommersiell spelverksamhet	0%*	5%
FOSSILA BRÄNSLEN		
Olja, gas & kol	0%*	5%

* av bolagets omsättning ** 5% för produktion och distribution för fond-i-fonderna

tema är Tomra som tillverkar och säljer återvinnings- och sorteringsmaskiner vilka bidrar till att minska resursslöseri och den negativa miljöpåverkan.

Vi väljer bort:

Vi drar en tydlig gräns vid branscher och produkter som skapar eller förstärker en global utmaning. Vi utesluter därför bolag som har omsättning från produktion av tobak, pornografi, alkohol, kommersiell spelverksamhet, vapen, cannabis och fossila bränslen. Vidare exkluderar vi även bolag som har över 5 procent av sin omsättning från distribution från ovanstående. Vi utesluter även alla bolag som bryter mot internationella normer och konventioner.

Vi påverkar:

Som ägare påverkar vi de bolag vi investerat i att gå i en mer hållbar riktning genom att vara aktiva i styrelseerekryteringsprocesser, på bolagsstämmor och i samtal med företagsledning. Vi utövar inflytande genom att samverka med andra ägargrupper. Vårt agerande grundar sig alltid på en bedömning av förutsättningarna att nå ett resultat och att detta i förlängningen ska gynna våra andelsägare. Våra möjligheter till inflytande beror på vilken typ av tillgång det handlar om. I de svenska bolag där vi är stora ägare har vi väl etablerade former för ägarinflytandet. I andra placeringar, som till exempel i utländska bolag och i bolag där vi är små eller indirekta ägare, är förutsättningarna att påverka mer begränsade. I dessa fall kan samverkan

med andra investerare vara en metod för påverkan.

Allmän beskrivning av vårt röstningsbeteende och val av bolag att inleda dialog med

Styrande för Catella Fonders deltagande i bolagsstämmor är materialitetsprincipen. Det innebär att vi deltar i stämmor i portföljbolag som har väsentlig betydelse för utvecklingen i våra fonder och vi röstar på alla stämmor där vi är stora ägare (bolag där Catellas fonder äger 5 procent eller mer av kapital och/eller röster). Catella Fonder deltar även i bolagsstämmor där beslut ska fattas som förväntas ha en stor påverkan på portföljbolagets verksamhet även om vårt ägande är mindre men där möjligheter till ägarsamverkan finns. Catella Fonder deltar normalt även i bolagsstämmor där vi deltagit i valberedningsarbete och/eller är stor aktieägare.

Catella Fonder har etablerat följande kriterier för att inleda en hållbarhets-/ESG dialog; ESG Score (Sustainalytics), nivå av kontroverser, undermåliga riktlinjer och processer kring miljö, korruption, säkerställande av underleverantörer eller andra viktiga områden. Engagemanget inkluderar frågor kring bolagsstyrning där det funnits risker med stora optionsprogram eller liknande ersättningar. En gång i kvartalet går vi igenom fondernas innehav utifrån våra hållbarhetskriterier. Då sker även en uppföljning av de dialoger vi genomfört under föregående period och en prioritering av nya dialoger.

Resurser och åtaganden

Catella Fonder har en tillförordnad hållbarhetsansvarig. Vi använder en extern och oberoende samarbetspartner, Sustainalytics, som vägledning och input i våra ställningstaganden. Det är Sustainalytics som gör bedömningen om portföljbolaget är normbrytande eller inte, samt följer upp aktuella kontroverser och problem. Det är dock den ansvarige förvaltaren som är ytterst ansvarig och som för en dialog med bolagen i både finansiella frågor, hållbarhetsfrågor och ägarfrågor.

Löpande arbete: Som aktiva förvaltare för vi löpande dialog med ett stort antal bolag på Nordens börser. Frågeställningarna gäller finansiella frågor, ägardialoger och hållbarhetsfrågor. Vi har en stark tro på att hållbarhetsanalysen måste integreras med den finansiella analysen för att vara värdeskapande. Arbetet sker löpande som en naturlig och integrerad del av den traditionella förvaltarrollen där vi gör en uppskattning av företagets möjligheter till framtida tillväxt och lönsamhet. Genom att addera en bedömning av hur hållbarhet förstärker eller försvagar bolagets förutsättningar ökar vår förståelse och därmed träffsäkerheten i våra prognoser om bolagets värdering.

Kvartalsvis: För att planera vårt arbete och komma djupare in i frågorna har vi interna hållbarhetsseminarier där vi till vår egen bolagsanalys adderar Sustainalytics analys för att fördjupa kunskapen och vår syn på bolagens hållbarhetsarbete.

Halvårsvis: Sustainalytics screening ger oss en lista på bolag som bryter mot internationella normer och konventioner, samt bolag som påverkas av vår gränsdragning på branschnivå. Vi använder också deras bolagsanalys för att upptäcka vilka bolag som har förhöjda risker alternativt förbättringspotential. Utifrån detta kan vi identifiera investeringskandidater och prioritera framtida ägardialoger.

Beskrivning av hållbarhetsarbetet 2020

Under 2020 har Catella Fonders hållbarhetsarbete förstärkts och fördjupats på ett antal punkter:

- Under året har vi ökat närvaron på bolagsstämmor. Vägledande för vår aktivitet är vår policy, se nedan. Utöver policyn är vår ambition att närvara på bolagets högsta beslutande organ för innehav där
- vi är stora ägare
- som är viktiga för enskilda fonder
- som finns med i ett flertal fonder
- ad hoc i frågor som vi anser viktiga att ta ställning för eller emot.

• Det arbete med ägardialoger som påbörjades under 2018 har fördjupats både gällande dokumentation och i antal. I takt med att fler dialoger öppnats om hållbarhet har vi också kommit djupare in i frågan vilket ökat både vår och bolagens förståelse för vikten av ESG-frågor.

• Sedan 2019 har alla direktinvesteringar i fonder en gemensam exkluderingspolicy. Under 2020 har denna policy även implementerats i fond-i-fonderna. Detta innebär att vi från maj 2020 endast använder interna och/eller externa fonder som följer vår exkluderingspolicy i dessa produkter.

• Vi har rapporterat och följt koldioxidavtrycket för direktinvesteringar i aktiefonder sedan 2019 och har under året utökat detta för att omfatta även vår hedgefond. Ett ökat fokus på koldioxidavtryck är ett led för att anpassa rapporteringen och transparensen inför EUs hållbarhetsreglering som börjar implementeras under 2021.

Beskrivning av aktieägarengagemang 2020

Catella Fonders Principer för utövande av aktieägarengagemang och hållbarhet som ligger på bolagets hemsida. <https://www.catella.com/sv/sverige/catella-fonder/policyer-och-rapporter/principer-for-aktieagarengagemang-o-hallbarhet>

Antal dialoger

Under 2020 har 40 dialoger med 34 portföljbolag hållits. Vi har främst diskuterat miljörelaterade frågor, men sociala frågor och ägarfrågor har också varit ämnen som vi diskuterat med portföljbolagen.

Årets ställningstaganden

BOLAG	DATUM	FONDER*	STÄLLNINGSTAGANDE	ÄRENDE
Asarina Pharma	20-01-21	CS	Röstat för samtliga punkter	Beslut om att utöka styrelsen från sex styrelse ledamöter till sju samt bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler.
AstraZeneca	20-04-29	CHB	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande att frågå företrädesrätten samt om återköp av egna aktier.
Tomra	20-05-04	CSAH	Röstat för samtliga punkter	Beslut om ersättning till styrelse och ledning. Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.
Kinnevik	20-05-11	CSAH, CHB	Röstat för styrelsen samtliga förslag	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande om återköp och överlåta egna aktier.
NENT	20-05-19	CSAH, CHB, CH, CS	Röstat för samtliga punkter	Bemyndigande om återköp, Beslut om riktlinjer för ersättning till styrelse och ledning.
Haldex	20-06-23	CHB, CS	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse.
Millicom	20-06-25	CH, CHB	Röstat för samtliga punkter	Bemyndigande om återköp, beslut om riktlinjer för ersättning och bonus till ledning och anställda.
Hexagon	20-04-29	CSAH, CHB	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse.
Lindab	20-04-29	CS, CSAH, CHB	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare. Beslut om bonusprogram samt möjlighet att överlåta aktier.
Billeruda	20-05-05	CS, CSAH	Röstat för samtliga punkter	Beslut om ersättning till styrelse.
HM	20-05-07	CSAH, CHB, CH	Röstat för styrelsen samtliga förslag	Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse.
Securitas	20-05-07	CH, CS, CSAH, CHB	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande om återköp och överlåta egna aktier.

* CS = Catella Småbolagsfond, CSAH = Catella Sverige Aktiv Hållbarhet, CH = Catella Hedgefond, CHB = Catella Sverige Hållbart Beta
Catella Fonder har ej använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare.

Årets Ställningstaganden tabell fort. nästa sida

Årets ställningstaganden tabell fortsättning

BOLAG	DATUM	FONDER*	STÄLLNINGSTAGANDE	ÄRENDE
SOBI	20-05-13	CS, CSAH	Röstat för alla föreslagna punkter förutom inrättandet av ett Chef- och personalprogram som vi ansåg för vidlyftiga	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande om återköp och överlåta egna aktier.
Ambea	20-05-15	CH, CHB	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande om återköp, emission av och möjlighet att överlåta egna aktier.
Sats	20-05-26	CH	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande om återköp och emission.
Boozt	20-05-27	CH, CHB	Röstat för samtliga punkter	Beslut om riktlinjer för ersättning, bonusprogram till ledande befattningshavare och arvode till styrelse. Bemyndigande om nyemission.

* CS = Catella Småbolagsfond, CSAH = Catella Sverige Aktiv Hållbarhet, CH = Catella Hedgefond, CHB = Catella Sverige Hållbart Beta
Catella Fonder har ej använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare.

Catella Småbolagsfond

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fondens hållbarhetsarbete har fördjupats ytterligare under året. Hållbarhet är avgörande vid ett investeringsbeslut och är en integrerad del av vår investeringsprocess. För varje innehav har vi gjort en bedömning där bolaget valts in antingen om det är tematiskt ur ett hållbarhetsperspektiv eller bäst i klassen i respektive sektor. Detta är ett förtydligande vi gjort under året. Sedan tidigare har vi en exkluderingspolicy enligt ovan på plats. Vi arbetar strukturerat med 4 teman och väljer in hållbara bolag med en affärsmodell som erbjuder en lösning till en global utmaning.

Fonden har valt in

Fonden väljer aktieinvesteringar utifrån olika parametrar vilka drivs av uppfattningar om hur vinstprognoser, värderingsmultiplar och andra för aktien viktiga faktorer utvecklas. I detta arbete är bolagens affärsmodell en viktig faktor och fonden försöker aktivt inkludera

bolag som är hållbara och exkludera ohållbara bolag. Detta gör vi utifrån det tematiska arbete med FNs hållbarhetsmål som grund.

Inom temat Hälsa och trygghet har fonden haft placeringar i bolag med affärsmodeller som drivs av viljan att förbättra människors hälsa och välbefinnande. Läkemedelsbolaget Camurus, eyetrackingbolaget Tobii och medicinteknikbolaget Xvivo är exempel på aktier som fonden ägt på detta tema. Camurus utvecklar innovativa läkemedel för behandling av svåra sjukdomar, som opiodberoende, smärta och cancer. Xvivo tillhandahåller lösningar för transplantation av organ. I genomsnitt motsvarar detta tema 4,7 procent av fondförmögenheten i aktier och har påverkat fondens relativa avkastning positivt med 0,4 procent.

Energieffektivitet är ett annat hållbarhetstema som vi investerat i. Detta är ett område vi fokuserat mycket på under året. I Europa står fastigheter/byggnader för cirka 40 procent av energikonsumtionen. Samtidigt är cirka 40 procent av EUs fastigheter mer än 50 år gamla. Ambitionen är nu att fördubbla reno-

veringstakten med fokus på energieffektivitet och hållbarhet. Exempel på bolag i fonden som kommer gynnas av detta är Europas ledande fönstertillverkare Inwido, ventilationsbolagen Lindab och Nederman samt konsultbolagen AFRY och Sweco. I genomsnitt motsvarar detta tema 8,6 procent av fondförmögenheten i aktier under detta tema vilket har påverkat fondens relativa avkastning positivt med 0,3 procent.

Ytterligare ett tema är Hållbar produktion/konsumtion. Under året deltog vi i börsnoteringen av Renewcell, ett bolag som omvandlar gamla förbrukade textilier till nya fibrer för den globala klädesindustrin. Bolaget grundades 2012 och har sitt ursprung från forskning på Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Den patenterade processen bygger på massaindustrins metoder att utvinna cellulosa ur träd. På detta tema äger vi även bolag som till exempel konsumentbolaget Husqvarna, Metso:Outotec och SSAB. Metso:Outotecs produkter, tjänster och ny teknik hjälper gruvbolagen att utvinna metaller och mineraler på ett mer effektivt och hållbart sätt. Detta främst genom att minska energi- och vattenförbrukning. Fonden äger även stålbolaget SSAB, som tillsammans med Vattenfall och LKAB ämnar bli först i världen att i stor skala producera koldioxidfritt stål. Bolagen i detta tema har utgjort 11,8 procent av portföljen och påverkat fondens relativa avkastning negativt med 0,4 procent.

Det fjärde temat, Motverka negativ miljöpåverkan, handlar om att minimera miljöpåverkan. Fonden har under året ägt aktier i skogsbolagen Holmen och SCA. Detta då vi ser skogen som en värdefull tillgång både gällande dess egenkap att absorbera koldioxid från atmosfären samt insatsvara till mer hållbara alternativ till plast, till exempel inom förpackningar. Under de senaste åren har det skett en uppvärdering av skogsbolagens skogstillgångar. Värt att notera är att dessa värden fortsatt är betydligt under gällande marknadspriser. Utöver detta så fokuserar bolagen alltmer på hållbar energi. Holmen bygger sina egna

vindkraftsparker medan SCA arrenderar sin mark till vindkraftsbolag. Bolagen i detta tema har utgjort 5,7 procent av portföljen och påverkat fondens relativa avkastning positivt med 1,0 procent.

Sammanfattningsvis har de tematiska innehaven utgjort i genomsnitt 30,8 procent av fondförmögenheten och påverkat fondens relativa avkastning positivt med 1,2 procent.

Fonden har valt bort

Fonden har valt att exkludera investeringar i bolag enligt ovanstående exkluderingspolicy.

För Catella Småbolagsfond innebär det att vi avstår från investeringar i 8 bolag som alljämt ingår i jämförelseindex motsvarande cirka 3,8 procent och har haft en påverkan på fondens relativa avkastning under året med negativt 2,0 procent. Vår syn är att exkluderingspolicyn över tid kommer att ha en neutral påverkan på fondens avkastning och att vårt hållbarhetsarbete har större påverkan utifrån vad vi väljer in.

En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Denna sektor har utvecklats starkt under året, främst på grund av bolagen Evolution Gaming och Netent. Detta har därmed haft en betydande negativ effekt på den relativa avkastningen. Spelmissbruk är ett stort problem i vårt samhälle. Detta drabbar inte bara den sjuke utan även dess omgivning. Det är ett problem som måste tas på största allvar. Vi anser därför att sektorn är ohållbar.

I dagsläget ingår inte några bolag som bryter mot de internationella normerna och konventionerna UN global Compact och kontroversiella vapen i fondens investeringsunivers.

Fondbolaget har påverkat

Fondbolaget har haft 16 dokumenterade möten eller konferenssamtal med bolag där huvudsyftet eller en viktig del av mötet varit dialog kring ESG-frågor.

Exempel på bolagsdialoger gällande innehav i Catella Småbolagsfonden är skogsbolaget SCA, stålkoncernen



SSAB, industrikoncernen Trelleborg samt livsmedelsbolaget Midsona och läkemedelsbolaget Camurus. Midsona är en av nordens ledande producenter av naturliga och ekologiska produkter inom konsumenthälsa och hälsolivsmedel. Camurus utvecklar läkemedel för behandling av svåra kroniska sjukdomar, som opioidberoende, smärta och cancer. I vår dialog med Midsona och Camurus har vårt fokus varit hur de kan förbättra sitt hållbarhetsarbete, främst gällande dokumentation av bolagens respektive processer.

Gällande SCA så har vi haft en pågående dialog med bolaget gällande en dokumenterad kontrovers avseende bolagets skogsmark och dess påverkan på rennäringen. Problemet har sin grund att i slutet av 1960-talet planterades contortatall från Kanada i det norrländska skogsbruket. Framkomligheten för både renen och renskötaren försvåras vid stora områden med contorta. Bolaget har infört en rad åtgärder för att förbättra situationen, främst gällande förbättrad dialog med de inblandade gällande potentiell avverkning och eventuell nyplantering. SSAB meddelade att bolaget för en diskussion gällande möjligheten att förvärva ett av Tata Steels stålverk i Europa. Detta förvärv kan i vår

mening förändra synen på bolaget, då koldioxidavtrycket ökar markant samtidigt som bolagets hållbarhetsagenda förskjuts på framtiden. Vi kontaktade direkt bolaget när nyheten kommit ut för att diskutera våra farhågor. Vi satte även upp ett ytterligare möte med företagsledningen tillsammans med två andra större ägare för att få bolagets perspektiv samtidigt som vi framförde våra ståndpunkter. Vi anser att SSAB aldrig bör göra avkall på sina ambitiösa miljömål. Vi kommer följa utvecklingen noggrant och föra en nära dialog med bolaget.

Fondbolaget satt för fondens räkning i en valberedning och har gått på 7 bolagsstämmor.

Catella Sverige Aktiv Hållbarhet

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fondens hållbarhetsarbete har fördjupats ytterligare under året. Sedan tidigare har vi en exkluderingspolicy enligt ovan på plats. Hållbarhet är från och med i år avgörande vid ett investeringsbeslut och är en integrerad del av vår investeringsprocess. För varje innehav har vi gjort en bedömning där bolaget valts in

antingen om det är tematiskt ur ett hållbarhetsperspektiv eller bäst i klassen i respektive sektor. Vi arbetar strukturerat med 4 teman och väljer in hållbara bolag med en affärsmodell som erbjuder en lösning till en global utmaning. Vi lägger även tonvikt på bolagens finansiella hållbarhet. Vi ställer krav på att deras affärsmodell är stabil och hållbar. Utifrån ovanstående har vi valt in, valt bort och engagerat oss i aktiva ägardialoger.

Fonden har valt in

Inom temat Hälsa och trygghet har fonden haft placeringar i Hälso- och läkemedelsbolag.

Övervikt är ett globalt och växande hälsoproblem. Vi har under året varit investerade i Novo Nordisk som tillverkar och säljer diabetesprodukter. Bolaget är nu inne i en intensiv fas med lanseringar av produkter som kan sättas in tidigare i sjukdomsförloppet än traditionella produkter. De nylanserade medicinerna har även visat effekt mot övervikt vilket skulle kunna förebygga diabetes och förlänga livet för många människor. Tillgången till läkemedel för alla är något som begränsas av att läkemedelsbolagen har en hög pris-sättning. Fonden är investerad i Sobi som utvecklar läkemedel för ovanliga sjukdomar. Sobi sätter sina priser utifrån ett patientperspektiv för att skapa effektiva produkter som ger ökad tillgång för patienter som inte har det idag. En av de ovanliga sjukdomarna som Sobi har behandling för är hemofili och inom detta område har Sobi också initierat ett biståndsprogram som hittills har donerat behandlingar till över 17 000 personer i 40 länder.

I genomsnitt har temat utgjort 4,6 procent av fondförmögenheten och bidragit med -0,01 procentenheter till fondens relativa avkastning.

Energieffektivitet är ett annat hållbarhetstema som vi investerat i. Detta är ett område vi fokuserat mycket på under året. I Europa står fastigheter/byggnader för cirka 40 procent av energikonsumtionen. Samtidigt är cirka 40 procent av EUs fastigheter mer

än 50 år gamla. Ambitionen är nu att fördubbla renoveringstakten med fokus på energieffektivitet och hållbarhet. Exempel på bolag i fonden som kommer gynnas av detta är ventilationsbolagen Lindab, samt konsultbolagen AFRY och Sweco. Inom temat har vi även haft innehav i värmepumpsbolaget Nibe och vindturbinproducenten Vestas Vind som båda erbjuder förnyelsebar och hållbara energilösningar. Vi tror att alternativa energikällor kommer att vara avgörande för omställningen till förnyelsebar energi och båda dessa innehav spelar in tydligt i detta tema. Det är också viktigt att energiförbrukande produkter ställs om och tas fram i energisnålare och mer hållbara format. Exempel på detta är Husqvarna vars elektrifierade och energisnåla produkter är alternativ till traditionella trädgårdsprodukter.

I genomsnitt har temat energieffektivitet utgjort 16,2 procent av fondförmögenheten och bidragit med 5,9 procentenheter till fondens relativa avkastning.

På temat Hållbar produktion/konsumtion har fonden ägt aktier i Hexagon vars lösningar och produkter hjälper kunder att öka effektiviteten, minska svinn, energi, och materialförbrukning samt öka produktens prestanda. Detta gynnar både Hexagons och deras kunders lönsamhet samtidigt som det bidrar till omställningen mot en mer hållbar produktionssektor. Hexagon lägger 10-12 procent av sin försäljning på Forskning och Utveckling. Även ABB och JM gynnas av samma trender. Fonden äger även stålbolaget SSAB, som tillsammans med Vattenfall och LKAB ämnar bli först i världen att i stor skala producera koldioxidfritt stål.

I genomsnitt har dessa utgjort 12,4 procent av fondförmögenheten och bidragit med 0,1 procentenheter till fondens relativa avkastning.

Det fjärde och sista temat handlar om att minimera miljöpåverkan. Fonden äger aktier i skogsbolaget SCA. Detta då vi ser skogen som en värdefull tillgång både gällande dess egenskap att absorbera koldioxid från atmosfären

samt insatsvara till mer hållbara alternativ till plast, till exempel inom förpackningar. Under de senaste åren har det skett en uppvärdering av skogsbolagens skogstillgångar. Värt att notera är att dessa värden fortsatt är betydligt under gällande marknadspriser. Utöver detta så fokuserar bolaget alltmer på hållbar energi då SCA arrenderar sin mark till vindkraftsbolag. Fonden äger också aktier i Tomra som tillverkar och säljer återvinnings- och sorteringsmaskiner vilka bidrar till att minska resursslöseri. Vi äger även Alfa Laval under detta tema. Alfa Lavals produkter spänner över flera teman, men tillväxten i närtid drivs främst av marina produkter som syftar till renare luft och vattenutsläpp från båtar.

I genomsnitt har de utgjort 9,1 procent av fondförmögenheten och bidragit med 0,9 procentenheter till fondens relativa avkastning.

Fonden har valt bort

Fonden har valt att exkludera investeringar i bolag enligt Catella Fonders exkluderingspolicy.

För Catella Sverige Aktiv Hållbarhet innebär exkluderingen att 20 bolag på och 6,6 procent av den svenska börsen utgår. Då dessa alltjämt ingår i vårt jämförelseindex har de haft en påverkan på vår relativa avkastning under året med -0,8 procentenheter. Vår syn är att exkluderings- policyn över tid kommer att ha en neutral påverkan på fondens avkastning och ser att hållbarhetsarbetet har större påverkan utifrån vad vi väljer in.

I dagsläget exkluderas Swedbank på grund av att Sustainability gjort bedömningen att bolaget bryter mot de internationella normerna och konventionerna UN global Compact. Detta gäller den 10:e principen Antikorruption som säger att företag och organisationer ska ”motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning”.

Fondbolaget har påverkat

Fonden har haft 18 dokumenterade möten eller konferenssamtal med port-

följbolag där huvudsyftet eller en viktig del av mötet har varit dialog kring ESG-frågor. Det kan handla om att bolaget har en dokumenterad kontrovers som de behöver förklara, har ett högt ESG-betyg enligt vår externa partner Sustainalytics, eller övriga möjligheter eller risker inom hållbarhet. Vi försöker påverka bolagen i rätt riktning och några exempel finns nedan.

Gällande SCA så har vi haft en pågående dialog med bolaget gällande en dokumenterad kontrovers avseende bolagets skogsmark och dess påverkan på rennärningen. Problemet har sin grund att i slutet av 1960-talet planterades contortatall från Kanada i det norrländska skogsbruket. Framkomligheten för både renen och renskötaren försvåras vid stora områden med contorta. Bolaget har infört en rad åtgärder för att förbättra situationen, främst gällande förbättrad dialog med de inblandade gällande potentiell avverkning och eventuell nyplantering. SSAB meddelade att bolaget för en diskussion gällande möjligheten att förvärva ett av Tata Steels stålverk i Europa. Detta förvärv kan i vår mening förändra synen på bolaget, då koldioxidavtrycket ökar markant samtidigt som bolagets hållbarhetsagenda förskjuts på framtiden. Vi kontaktade direkt bolaget när nyheten kommit ut för att diskutera våra farhågor. Vi satte även upp ett ytterligare möte med företagsledningen tillsammans med två andra större ägare för att få bolagets perspektiv samtidigt som vi framförde våra ståndpunkter. Vi anser att SSAB aldrig bör göra avkall på sina ambitiösa miljömål. Vi kommer följa utvecklingen noggrant och föra en nära dialog med bolaget. Arjo är ett portföljinnehav som har ett relativt högt ESG-betyg enligt Sustainalytics. Vi har därför haft en dialog med Arjo där vi tillsammans med dem tittar på orsakerna till det höga betyget och vad som kan göras för att förbättra detta.

Fondbolaget har för fondens räkning gått på 10 bolagsstämmor.

Catella Sverige Hållbart Beta

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Sedan 2018 har vi en hållbarhetspolicy enligt ovan på plats.

Fonden har valt bort

Fonden har valt att exkludera investeringar i bolag enligt Catella Fonders exkluderingspolicy.

För fonden innebär det att vi avstår från investeringar i 20 bolag som allttjämt ligger med i jämförelseindex motsvarande cirka 6,6 procent av fondförmögenheten och har haft en påverkan på fondens relativa avkastning under året med -0,8 procent. Detta är en ovanligt stor påverkan vilket till stor del beror på ovanligt stora rörelser i aktier som fonden exkluderar. En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Denna sektor har utvecklats starkt under året, främst på grund av bolagen Evolution Gaming och Netent. Detta har därmed haft en betydande negativ effekt på den relativa avkastningen. Spelmissbruk är ett stort problem i vårt samhälle. Detta drabbar inte bara den sjuke utan även dess omgivning. Det är ett problem som måste tas på största allvar. Vi anser därför att sektorn är ohållbar. I övrigt har tobaksbolaget Swedish Match utvecklats starkt medan Oljeproducenten Lundin Energy och vapentillverkaren SAAB utvecklats betydligt svagare än börsen som helhet.

Vår syn är att exkluderingspolicyn över tid kommer att ha en neutral påverkan på fondens avkastning.

I dagsläget ingår exkluderas Swedbank på grund av att Sustainalytics gjort bedömningen att bolaget bryter mot de internationella normerna och konventionerna UN global Compact. Detta gäller den 10:e principen Antikorrup­tion som säger att företag och organisationer ska ”motarbeta alla former av korrup­tion, inklusive utpressning och bestickning”.

Fondbolaget har påverkat

Fondbolaget har haft 34 dokumenterade möten eller konferenssamtal med portföljbolag där huvudsyftet eller en viktig del av mötet varit dialog kring ESG-frågor. Det kan handla om att bolaget har en dokumenterad kontrovers som de behöver förklara, har ett högt ESG-betyg enligt vår externa partner Sustainalytics, eller övriga möjligheter eller risker inom hållbarhet. Vi försöker påverka bolagen i rätt riktning och några exempel finns nedan.

Exempel på bolagsdialoger gällande innehav i Catella Sverige Hållbart Beta är skogsbolaget SCA, stålkoncernen SSAB, industrikoncernen Trelleborg, samt livsmedelsbolaget Midsona och läkemedelsbolaget Camurus. Midsona är en av nordens ledande producenter av naturliga och ekologiska produkter inom konsumenthälsa och hälsolivsmedel. Camurus utvecklar läkemedel för behandling av svåra kroniska sjukdomar, som opioidberoende, smärta och cancer. I vår dialog med Midsona och Camurus har vårt fokus varit hur de kan förbättra sitt hållbarhetsarbete, främst gällande dokumentation av bolagens respektive processer.

Gällande SCA så har vi haft en pågående dialog med bolaget gällande en dokumenterad kontrovers avseende bolagets skogsmark och dess påverkan på rennärningen. Problemet har sin grund att i slutet av 1960-talet planterades contortatall från Kanada i det norrländska skogsbruket. Framkomligheten för både renen och renskötaren försvåras vid stora områden med contorta. Bolaget har infört en rad åtgärder för att förbättra situationen, främst gällande förbättrad dialog med de inblandade gällande potentiell avverkning och eventuell nyplantering. SSAB meddelade att bolaget för en diskussion gällande möjligheten att förvärva ett av Tata Steels stålverk i Europa. Detta förvärv kan i vår mening förändra synen på bolaget, då koldioxidavtrycket ökar markant samtidigt som bolagets hållbarhetsagenda förskjuts på framtiden. Vi kontaktade



direkt bolaget när nyheten kommit ut för att diskutera våra farhågor. Vi satte även upp ett ytterligare möte med företagsledningen tillsammans med två andra större ägare för att få bolagets perspektiv samtidigt som vi framförde våra ståndpunkter. Vi anser att SSAB aldrig bör göra avkall på sina ambitiösa miljömål. Vi kommer följa utvecklingen noggrant och föra en nära dialog med bolaget. Arjo är ett portföljinnehav som har ett relativt högt ESG-betyg enligt Sustainalytics. Vi har därför haft en dialog med Arjo där vi tillsammans med dem tittar på orsakerna till det höga betyget och vad som kan göras för att förbättra detta.

Fondbolaget har för fondens räkning gått på 14 bolagsstämmor.

Catella Avkastningsfond

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fonden exkluderar helt bolag enligt ovanstående exkluderingspolicy. Miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) är en förankrad del

i investeringsprocessen. Hållbarhetsarbetet består till stor del i att säkerställa att investeringar inte genomförs i de exkluderade sektorerna eller företag. Fonden använder en extern rådgivare för hållbarhetsfrågor, Sustainalytics, för kontroll och efterlevnad av bolags utveckling på området. Därutöver för fonden ett flertal bolagsdialoger förts kring frågeställningar relaterade till ovan. Fonden har som ambition att inkludera gröna obligationer om det finns kommersiella förutsättningar. Under året har fonden investerat i gröna obligationer till ett värde om 400 Mdr. Det motsvarar 10,5 procent av fondförmögenheten vid årsskiftet.

Fonden har valt in

Fonden har under året aktivt inkluderat ett antal gröna obligationer utgivna av Klövern, Stora Enso, Balder samt Bonava.

Fonden har valt bort

Fonden har under året inte aktivt exkluderat något innehav på grund av hållbarhetsaspekter.

Catella Credit Opportunity

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fonden exkluderar helt bolag verkssamma inom kol, vapen, tobak, alkohol, pornografi, fossila bränslen och kommersiell spelverksamhet om pengar. Miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) är en förankrad del i investeringsprocessen. Hållbarhetsarbetet består till stor del i att säkerställa att investeringar inte genomförs i de exkluderade sektorerna eller företag. Fonden använder en extern rådgivare för hållbarhetsfrågor, Sustainalytics, för kontroll och efterlevnad av bolagens utveckling på området. Därutöver har för fonden ett flertal bolagsdialoger förts kring frågeställningar relaterade till ovan. Fonden har som ambition att inkludera gröna obligationer om de kommersiella förutsättningarna föreligger. Under året har fonden investerat i gröna obligationer uppgående till 6,5 procent av fondförmögenheten vid årsskiftet.

Fonden har valt in

Fonden har under året aktivt inkluderat ett antal gröna obligationer utgivna av fastighetsutvecklarna Bonava och SIBS, fastighetsbolagen Klövern och NP3 Fastigheter, samt solenergi-bolaget Alter-nus Energy Group.

Fonden har valt bort

Fonden har under året inte aktivt exkluderat något innehav på grund av hållbarhetsaspekter.

Catella Balanserad

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Fonden är en fond-i-fond där en stor del av tillgångarna är investerade i Catellas egna fonder. Det hållbarhetsarbete som bedrivs inom ramen för Catellas övriga fonder kommer således även Catella Balanserads andelsägare till godo. Under första halvåret förtydligades även kraven gällande de externa fonder som används i Catella Balanserad. I och med detta följer även dessa numera Catella Fonders exkluderingskriterier vilket gör hela fonden fri från kontroversiella produkter och fossila bränslen.

Fonden har valt in

Fonden har valt investeringar i externa fonder med global exponering från Handelsbanken med samma exkluderingsambition som Catella Fonder i övrigt.

Fonden har valt bort

Fonden har valt bort och sålt alla investeringar i externa fonder som inte lever upp till Catella Fonders exkluderingskriterier.

Fondbolaget har påverkat

Vi har en dialog med förvaltande bolag av våra externa fonder för att säkerställa att de följer de exkluderingskriterier som vi ställt upp för fonden. Vi kommer även arbeta aktivt för att påverka fondbolaget av den externa fonden att utveckla, förtydliga och förbättra sitt arbete i takt med Catella Fonders ambitioner och branschen i övrigt.

Catella Hedgefond

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbete

Fondens hållbarhetsarbete har fortsatt under året. Fonden exkluderar att äga aktier i sektorerna kolkraft, tobak, alkohol, pornografi, spel om pengar, vapen, fossila bränslen (transport och distribution av fossila bränslen samt oljeservice) och avstår helt från investeringar i bolag som bryter mot FNs Global Compact. Fonden har emellertid möjlighet att blanka värdepapper utgivna av bolag i dessa sektorer med undantag för tobak. Fonden arbetar strukturerat med Catella Fonders fyra utvalda teman, Hälsa och trygghet, Energieffektivitet, Hållbar produktion/konsumtion och Motverka Negativ Miljöpåverkan. Fonden väljer in hållbara bolag med en affärsmodell som erbjuder en lösning till en global utmaning. Hållbarhet är en integrerad del av vår förvaltningsprocess.

Fonden har valt in

Fonden väljer aktieinvesteringar utifrån vår fundamentala uppfattning om bolagens utveckling samt värdering. Fonden har uppfattningar om hur vinstprognoser, värderingsmultiplar och andra, för aktien, viktiga faktorer utvecklas. I detta arbete är bolagens affärsmodell en viktig faktor och fonden försöker aktivt inkludera bolag som uppfattas som hållbara och exkludera eller blanka ohållbara bolag. Detta görs utifrån det tematiska arbetet med FNs hållbarhetsmål som grund.

Hälsa och trygghet är ett tema som vi tror starkt på och där vi har ett flertal investeringar. Övervikt är ett globalt och växande problem. Fonden äger bland annat aktier i SATS. Fysisk träning är en erkänt bra metod för att motverka ohälsa och SATS erbjuder träningscenter i nordiska storstäder till rimlig kostnad. SATS har under årets drabbats av Corona och under en period tvingats stänga sina träningscenter, men när vi får Coronavaccin och samhällena åter är öppna så tror vi att SATS har en stor

roll att fylla för folks hälsa och även att de ekonomiska förutsättningarna för bolaget och aktiens ser bra ut.

Samhället har en stor utmaning med behovet av att ta hand om äldre eller sjuka människor. Vårdbolagen gör en stor insats för samhället när de hjälper kommunerna att ta hand om invånare med behov av vård. Inom denna sektor äger fonden eller har ägt aktier i Ambea och Humana.

Essity är ett innehav som fonden ägt under delar av året. Essitys affärsområden Incontinence Products, Baby Care, Feminine Care och Medical Solutions samt deras industriella produkter under varumärket Tork bidrar alla till en förbättrad sanitet för människor runt om i hela världen. Det är något som är oerhört viktigt i till exempel utvecklingsländer, men också blivit mycket viktigt under Coronapandemin (även om det professionella segmentet drabbats av färre personer på flygplatser, hotell, kontor etcetera). En miljömässig utmaning med Essity är dock det stora inslaget av plast i produkterna vilket vi har diskuterat med ledningen. Essity jobbar aktivt för att minska åtgången av material, och målet är att till år 2025 skall 100 procent av förpackningarna kunna återvinnas och 80 procent skall bestå av förnyelsebart material vs 68 procent förnyelsebart material i förpackningarna 2019. Av industriella sopor återvinns 63 procent idag som energi, målet är att den siffran skall vara 100 procent år 2030. Essity jobbar efter Ellen McArthur Foundation Plactic initiative.

Behovet av säkerhets och trygghetslösningar har blivit allt större. En typ av säkerhet står Autoliv för. Autoliv tillverkar krockkuddar, säkerhetsbälten och aktiva säkerhetslösningar för att undvika olyckor. Autoliv inte bara skyddar passagerarna i bilen, utan utvecklar även aktiva säkerhetsprodukter för att skydda andra trafikanter även fotgängare och cyklister.

På temat Hälsa och trygghet har vi blankat bryggeriet Carlsberg som är stora i Ryssland, ett land med betydande alkoholproblem och där stora flaskor och

låga priser driver på konsumtionen.

Totalt har fondens långa och korta positioner på temat Hälsa och trygghet bidragit negativt med cirka 0,6 procentenheter till totalresultatet, tyvärr negativt bidrag från både långa och korta positioner.

Inom temat "Motverka Negativ Miljöpåverkan" har vi varit investerade i skogsbolaget Stora. Skogen har under året fått en uppvärdering då efterfrågan på denna realtillgång ökat tack vare att träfibrer är ett ersättningsmaterial till plast och skogens kraft att bida koldioxid. Köparna är både industriella, finansiella institutioner, samt bolag i sektorer med behov av att minska sitt koldioxidavtryck. Sammantaget har transaktioner och uppskrivningar av tillgången på Storas balansräkning hjälpt aktien samtidigt som skogen hjälper att binda koldioxid. Stora forskar även inom Lignin för att tillverka kemikalier av den förnyelsebara råvaran.

Ett bolag som spänner över flera hållbarhetsteman och som vi har mycket stark tilltro till är infrastrukturkoncernen Sdiptech. Bolaget har som drivkraft att skapa hållbara, effektiva och säkra samhällen och har en mängd verksamheter med tydlig hållbarhetsprofil inom vatten, sanitet, energieffektivitet, luft- och klimatkontroll samt säkerhet.

Fonden har under en del av året haft korta positioner i laxodlarna Mowi och Bakkafrøst som kan ha en negativ miljöpåverkan. Hantering av fiskarna är tveksam då de trängs ihop på en liten yta och behandlingen mot laxlus är fysiskt stressande. Dessutom släpps mycket föroreningar ut i vattnet och marinbiologin kan även påverkas negativt av att fiskar som rymmer parar sig med vilda fiskar. Ytterligare en anledning till oro är att Mowi och några andra norska laxodlare har anklagats för otillåtet prissamarbete, vilket kan få ekonomiska effekter i form av böter eller lägre priser framöver om prissamarbetet upphör.

Totalt har fondens aktiva långa innehav och blankade positioner på temat Motverka Negativ Miljöpåverkan bidragit positivt med cirka 2,1 procent-

enheter till totalresultatet under året med positivt bidrag från både långa och korta positioner.

Inom temat Hållbar produktion har vi valt in flera positioner. Storebrand ligger långt fram i att integrera hållbarhet i sin kapitalförvaltning vilket ligger inom temat hållbar produktion. Munters vars produkter renar luft, framförallt inomhusluft, från partiklar. Det är oerhört viktigt för känslig produktion inom till exempel elektronik men en positiv bieffekt är att det även ger en bättre arbetsmiljö för personalen. Fonden har även ägt aktier i Hexagon vars lösningar och produkter hjälper kunder att öka effektiviteten, minska svinn, energi, materialförbrukning samt öka produkternas prestanda. Detta gynnar både Hexagons och deras kunders lönsamhet samtidigt som det bidrar till omställningen mot en mer hållbar produktionssektor.

SSAB har välförtjänt blivit uppmärksammas för sin offensiva satsning på koldioxidfritt stål, så kallat HYBRIT, tillsammans med Vattenfall och LKAB. Lösningen innebär att järnoxid reduceras till ren järnsvamp med vätgas istället för kol som sedan omvandlas till stål i en ljusbågsugn. Genom att förnyelsebar el driver både framställningen av vätgasen och stålet blir slutprodukten fri från utsläpp. Detta är något som vi uppmärksammas tidigt och det var centralt för vår investering i en sektor med annars högt koldioxidavtryck. SSAB meddelade att bolaget för en diskussion gällande möjligheten att förvärva ett av Tata Steels stålverk i Europa. Detta förvärv kan i vår mening förändra synen på bolaget, då koldioxidavtrycket ökar markant samtidigt som bolagets hållbarhetsagenda förskjuts på framtiden. Catella Fonder kontaktade direkt bolaget när nyheten kommit ut för att diskutera våra farhågor. Vi satte även upp ett ytterligare möte med företagsledningen tillsammans med två andra större ägare för att få bolagets perspektiv samtidigt som vi framförde våra ståndpunkter. Vi anser att SSAB aldrig bör göra avkall på sina ambitiösa miljömål. Vi kommer



följa utvecklingen noggrant och föra en nära dialog med bolaget.

Totalt har ovanstående positioner bidragit med 0,4 procentenheter till fondens totalavkastning.

På temat Energieffektivitet har vi haft en investering i Rockwool som är en ledande producent av stenull som bidrar till mindre miljöpåverkan på en rad sätt. Som isoleringsmaterial bidrar man till väsentligt bättre energieffektivitet i hus vilket kan illustreras med att isolering med stenull ger 40 procent större CO2 utsläppsminskning per investerad krona jämfört alternativa tillvägagångssätt som värmepumpar eller konvertering till förnybara energislag. Stenull är ett cirkulärt naturmaterial jämfört med oljebaserade alternativ. Det bidrar till bättre inomhusmiljö och brandsäkrare hus. Rockwool förädlar också stenull till lösningar för växthus som bidrar till effektivare matproduktion och radikalt lägre vattenåtgång. EU har ett initiativ för att stimulera renovering



av byggnader och på så sätt både få ner energiförbrukningen och skapa nya jobb. Totalt har Energieffektivitet positionen Rockwool bidragit med 0,46 procentenheter till fondens totalavkastning.

Totalt har hållbara aktier som valts in bidragit positivt med 2,33 procentenheter till fondens totalavkastning varav långa positionera bidragit med 2,76 procentenheter och korta positioner har bidragit med -0,43 procentenheter.

Fonden har valt bort

Fonden har sedan tidigare valt att exkludera investeringar i kolkraft, tobak, alkohol, pornografi, spel om pengar, vapen och avstår helt från investeringar i bolag som bryter mot FNs Global Compact. Under hösten 2019 har även investeringar i fossila bränslen exkluderats men dessa aktier försvann redan förra året.

Då fonden är absolutavkastande och inte har något jämförelseindex, är det svårt att mäta hur avkastningen påver-

kats av att fonden undvikit att investera i dessa sektorer. I Norden har tobak och gambling utvecklats bättre än börsen medan vapenindustrin, fossila bränslen och bryggerier har utvecklats sämre, det blir svårt att dra slutsatser hur fondens avkastning påverkats av att dessa sektorer valts bort. Däremot kan vi blanka aktier i dessa sektorer och några exempel på detta har kommenterats ovan.

AIF-förvaltaren har påverkat

Fonden har haft 29 dokumenterade möten eller konferenssamtal med 23 bolag där en viktig del av mötet varit dialog kring ESG-frågor. På dessa möten har Miljö diskuterats 22 gånger, Sociala frågor har tagits upp på 8 möten och synpunkter om ägarfrågor/ledning/dokumentation har rests 5 gånger.

De flesta diskussioner har varit alltså varit relaterade till miljö. Vi har till exempel med flera bolag har vi diskuterat hur återvunna kläder kan bli nya och då minska beroendet av vattenkrävande bomullsodling (Re:Newcell samt med kunden HM), hur naturfiberbaserade material kan ersätta plast (Stora och Billerud) samt hur man kan minska plastinnehållet i produkter (Essity). Vi har ovan bland annat beskrivit några av initiativen Essity tagit för att minska plast i förpackningar. Men vi har även haft bland annat diskussioner om "Governance", som till exempel diskussionerna med Securitas ledning kring kontroverser i Argentina, där vi upplever att vi fått bra svar. I Booxt har vi de senaste åren diskuterat deras optionsprogram till ledningen, och vi har kommit fram till att de är rimliga och tar tillvara aktieägarnas intressen. På det sociala temat har vi med Millicom har vi diskuterat hur bolaget hjälpt kunder som förlorat sin inkomst på grund av Corona lock down att ändå kunna behålla en miniminivå på viktiga kommunikationstjänster. Med SATS har vi flera gånger diskuterat hur de på ett säkert sätt kan hålla träningscenter öppna utan att riskera smittspridning av Covid-19.

Vi upplever att vi i vissa fall varit framgångsrika i vissa av våra bolags-

dialoger. Ett exempel är Ambea där vi ser att bolaget gynnas positivt av tematiska hållbarhetsfaktorer och har en relativt låg inneboende hållbarhetsrisk. Däremot har man inte all infrastruktur och dokumentation på plats vilket vi påpekade för ledningen under 2018 och sedan dess har vår externa leverantör Sustainalytics förbättrat ratingen, även om det finns mer att göra. Ett annat bolag som fått dålig ESG-betyg av Sustainalytics på grund av för lite dokumentation och som vi haft dialog med är Sdiptech. De har under 2020 påbörjat ett omfattande arbete kring ESG-rapportering för alla portföljbolagen, även TCFD rapportering inklusive sociala risker och flera andra ESG-projekt. Sdiptech kommer att starta upp en dialog med Sustainalytics efter vår dialog. Vi anser att Sdiptech är ett bolag med många hållbara verksamheter och bättre rapportering samt dialog med Sustainalytics borde förbättra deras ESG-betyg.

AIF-förvaltaren sitter i 1 valberedning för fondens räkning samt har röstat på 7 bolagsstämmor.

För fondens investeringar i räntebärande värdepapper, till exempel stat och bostadsobligationer samt företagsobligationer, är påverkansarbetet mer begränsat. Förutsatt att emittenter inte bryter mot några lånevillkor begränsar sig inflytandet för borgenärer i allt väsentligt till det initiala investerings-tillfället. Här förlitar sig fonden på exkludering enligt etablerade ESG-principer men därutöver består påverkansarbetet också i att fonden investerar i obligationer med öronmärkta investeringssyften, till exempel gröna obligationer. Under året har fonden ökat sin andel i gröna obligationer från 4,5 procent av fondens förmögenhet till 6,5 procent i slutet av året.

Fondfakta 2020-12-31

FOND	CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET	CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA			CATELLA SMÅBOLAGSFOND
Andelsklass		A	B	C	
Ansvarig förvaltare	Henrik Holmer, Martin Nilsson		Henrik Holmer, Anders Wennberg		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)	4 337 496	1 833 430	1 133	886	1 879 652
Andelsvärde	589,77	571,31	2 767,07	132,57	750,72
Antal andelar	7 354 535	3 209 172	409	6 688	2 503 783
AVKASTNING					
Jämförelseindex alt referensränta	SIX RX	SIX RX	SIX RX	SIX RX	Carnegie Small Cap Return
Fondens avkastning innevarande år (%)	14,79	13,23	13,46	13,58	16,85
Jämförelseindexets (alt referensränta) avkastning innevarande år (%)	14,83	14,83	14,83	14,83	23,00
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	21,27	23,35	23,61	23,77	24,81
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)	24,49	24,49	24,49	24,49	32,69
Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	8,79	11,6	11,83	12,84*	9,46
Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)	12,20	12,20	12,20	13,12*	16,33
Fondens avkastning sedan start (%)	709,91	779,10	176,71	32,57	937,99
Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)	725,48	857,99	185,02	33,34	990,07
* sedan fondens start.					
RISK (24 månader)					
Duration, 20-12-31 (år)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Ranterisk vid 1%—enhets ränteförändring (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DTS-Spreadexponering	2,85	N/A	N/A	N/A	N/A
Totalrisk fond (%)	20,12	19,24	19,24	19,25	23,52
Totalrisk jämförelseindex (%)	19,29	19,29	19,29	19,29	22,71
Aktiv risk (%)	2,58	0,75	0,75	0,76	3,46
Active share (%) per 2020-12-31	65	7	Se andelsklass A	Se andelsklass A	64
OMSÄTTNINGSHASTIGHET & KOSTNADER					
Omsättningshastighet (ggr)	0,38	0,09	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,66
Transaktionskostnader (mkr)	1,99	0,19	Se andelsklass A	Se andelsklass A	8,60
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper	0,06	0,05	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,07
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 %*	1,61	0,62	0,42	0,32	1,59
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 49.					
KOSTNADER FÖR TYPSPARARE					
Engångsinsättning 10 000 kr, Förvaltningskostnad (kr)	149,67	59,32	39,59	29,71	145,3
Månadssparande 100 kr, Förvaltningskostnad (kr)	10,53	4,19	2,79	2,1	10,69
HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG					
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 2020-12-31					
DKK	1,3495	N/A	N/A	N/A	N/A
EUR	10,0441	N/A	N/A	N/A	10,0441
GBP	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
NOK	0,9593	N/A	N/A	N/A	0,9593
USD	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

			CATELLA BALANSERAD	CATELLA AVKASTNINGSFOND	CATELLA CREDIT OPPORTUNITY
A	CATELLA HEDGEFOND	F			
	Martin Jonsson, Mattias Nilsson, Anders Wennberg Stefan Wigstrand		Anders Wennberg, Henrik Holmer	Anders Wennberg, Stefan Wigstrand	Anders Wennberg, 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
3 249 352	10 712	240	499 764	3 467 269	564 044
170,76	97,38	98,71	181,03	131,31	119,99
19 028 348	110 005	2 434	2 760 734	26 404 441	4 700 571
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
-2,65	-2,19	-2,23	-1,58	1,08	1,49
-0,19	-0,19	-0,19	4,08	0,42	-0,19
-0,00	0,43	0,44	5,3	1,18	3,38
N/A	N/A	N/A	7,73	0,67	N/A
0,03	-0,90% *	-0,48% *	3,83	0,73	3,26
N/A	N/A	N/A	N/A	0,64	N/A
91,43	-2,62	-1,29	119,42	93,5	19,99
N/A	N/A	N/A	N/A	83,19	N/A
1,44	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	1,44	1,41
-1,22	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	-1,44	-1,39
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
11,58	11,58	11,57	11,19	2,31	7,82
N/A	N/A	N/A	8,45	1,33	N/A
N/A	N/A	N/A	3,88	2,31	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2,45	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,44	1,13	1,98
17,33	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,18	0,17	0,30
0,07	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,03	0,00	0,01
1,00	0,50	0,40	1,75	0,70	0,95
1,16	0,75	0,62	N/A	N/A	1,37
1,15	0,66	0,55	1,92	0,72	0,98
N/A	N/A	N/A	2,00	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	1,00	N/A	N/A
102,6	60,15	50,96	164,64	69,69	134,81
6,54	3,36	2,72	11,4	4,55	9,1
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	Se andelsklass A	Se andelsklass A	Catella Sv Hållbart Beta A, 6,82 Catella Hedgefond A, 5,82 Catella Sicav, 4,47 Catella Avkastningsfond, 3,58 Catella Småbolagsfond, 1,43 Catella Credit Opportunity, 1,13 Catella Sv Aktiv Hållbarhet, 0,18	0,00	0,00
1,3495	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	1,3495	N/A
10,0441	Se andelsklass A	Se andelsklass A	10,0441	10,0441	10,0441
11,2181	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	N/A	11,2181
0,9593	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	0,9593	0,9593
8,2100	Se andelsklass A	Se andelsklass A	8,2100	8,2100	8,2100

Informationskrav för vissa värdepappersfonder

FOND	CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET	CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA	CATELLA SMÅBOLAGSFOND	CATELLA HEDGEFOND
Hur investeringsstrategin bidrar till utvecklingen av fondens tillgångar på medellång till lång sikt	Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar främst i svenska aktier och aktierelaterade derivat-instrument. Fondens val av investeringar sker genom en kombination av finansiell analys och hållbarhetsanalys. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot något av UN Global Compacts 10 principer.	Fonden är en indexnära fond och har som målsättning att följa den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen baserad på SIXRX index. Fondens medel får inte placeras i bolag som bryter mot något av UN Global Compacts 10 principer	Fonden är en aktivt förvaltd fond som investerar främst i aktier i små svenska bolag, med vilket avses bolag vars börsvärde inte är högre än att de ingår eller skulle kunna ingå i svenska småbolagsindex samt i aktierelaterade derivat-instrument	Fonden är en aktivt förvaltd fond och har som målsättning är att uppvisa en jämn, positiv avkastning oavsett utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna
Omsättningskostnader		Se Fondfakta på sidorna 26-27		
Anlitande av röstningsrådgivare:	Nej	Nej	Nej	Nej
Riktlinjer för utlåning av värdepapper	I de fall när aktier i portföljbolaget är utlånade kallas lånet hem över bolagsstämman och ytterligare utlåning sker ej förrän efter bolagsstämman.			
Beskrivning av uppkomna intressekonflikter och hantering av dessa	N/A	N/A	N/A	N/A



AKTIEFONDER **CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET**

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 321 002	3 940 278
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 321 002	3 940 278
Bankmedel och övriga likvida medel	22 879	120 736
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	978	464
SUMMA TILLGÅNGAR	4 344 859	4 061 478
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 600	6 062
Övriga skulder	763	2 020
SUMMA SKULDER	7 363	8 082
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	4 337 496	4 053 396
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 528	10 042
Utlånade finansiella instrument	529 434	522 065
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	555 906	548 168
RESULTATRÄKNING kSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	568 806	849 635
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	-6 075	18 480
Räntointäkter	-91	-657
Utdelningar	53 754	117 961
Valutavinsten och förluster netto	503	-967
Övriga finansiella intäkter	769	1 176
Övriga intäkter	0	5
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	617 666	985 633
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	58 210	56 729
Ersättning till förvaringsinstitutet	634	650
Övriga kostnader	1 926	2 642
Analyskostnader	4 054	3 066
SUMMA KOSTNADER	64 824	63 087
ÅRETS RESULTAT	552 842	922 546
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 053 396	3 395 194
Andelsutgivning	134 979	114 612
Andelsinlösen	-403 721	-378 956
Årets resultat enligt resultaträkning	552 842	922 546
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 337 496	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	1 754 472	26,18	45 932	1,06	4,20
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	605 000	229,00	138 545	3,19	
Alfa Laval	469 478	226,30	106 243	2,45	
Atlas Copco A	398 764	421,10	167 920	0,28	
Lindab International	999 845	170,40	170 374	3,93	
Nibe Industrier B	724 525	269,70	195 404	4,51	
Securitas	586 515	132,75	77 860	1,80	
SKF B	252 675	213,40	53 921	1,24	
SKF B utlånat	483 325	213,40	103 142	2,38	
Sweco B	807 441	151,00	121 924	2,81	
Sweco B utlånat	182 013	151,00	27 484	0,63	
Tomra Systems, Norge, NOK	160 671	422,60	65 136	1,50	
Tomra Systems utlånat, Norge, NOK	126 343	422,60	51 219	1,18	
Vestas Wind, Danmark, DKK	117 309	1 439,50	227 885	5,25	
Volvo B	415 748	193,80	80 572	1,86	
ÅF Pöyry B	415 450	251,20	104 361	2,41	
ÅF Pöyry B utlånat	48 282	251,20	12 128	0,28	
			1 704 117	39,29	34,08
SÅLLANKÖPSVAROR					
Electrolux B	189 372	191,35	36 236	0,84	
Electrolux B utlånat	401 690	191,35	76 863	1,77	
Hennes & Mauritz B	1 030 079	172,00	177 174	4,08	
Husqvarna B	795 000	106,50	84 668	1,95	
JM	300 238	290,60	87 249	2,01	
JM utlånat	762	290,60	221	0,01	
			462 411	10,66	10,43
DAGLIGVAROR					
Axfood	401 531	191,80	77 014	1,78	
Axfood utlånat	113 448	191,80	21 759	0,50	
Essity B	530 080	264,50	140 206	3,23	
SCA B	981 497	143,30	140 649	3,24	
SCA B utlånat	61 019	143,30	8 744	0,20	
			388 372	8,95	5,23
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca, Storbritannien	124 573	828,40	103 196	2,38	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	186 388	426,65	107 316	2,47	
Swedish Orphan Biovitrum	739 587	166,10	122 845	2,83	
			333 357	7,69	6,54
FINANS					
Handelsbanken A	1 954 675	82,60	161 456	3,72	
Kinnevik B	385 990	415,50	160 379	3,70	
Kinnevik B utlånat	30 000	415,50	12 465	0,29	
SEB A	2 061 520	84,50	174 198	4,02	
			508 498	11,72	19,58
INFORMATIONSTEKNIK					
Hexagon B	385 984	749,80	289 411	6,67	
Mycronic Mydata	318 375	245,40	78 129	1,80	
Mycronic Mydata utlånat	129 214	245,40	31 709	0,73	
			399 249	9,20	9,05
TELEKOMOPERATÖRER					
Nordic Entertainment Group B	235 085	458,60	107 810	2,49	
Telia Company	2 883 678	33,96	97 930	2,26	
			205 740	4,74	3,33
FASTIGHET					
Castellum	622 654	208,70	129 948	3,00	
Fastighets Balder B	138 007	428,90	59 191	1,36	
Fastighets Balder B utlånat	49 151	428,90	21 081	0,49	
Kungsleden	700 389	90,10	63 105	1,45	
			273 325	6,30	6,32
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 321 002	99,62	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 321 002	99,62	98,76
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 321 002	99,62	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			16 494	0,38	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 337 496	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	4,55

* 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.

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	529 434
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	12,21%
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	12,27%

LÖPTIDSPROFILER 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	529 434

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN

	kSEK
Svenska Staten, AAA	490 440
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	65 466
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	555 906

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

FABEGE AB	23 466
SAAB AB B	15 596
HOLMEM AB B	12 252
SSAB AB A	11 909
SV HANDELSBANKEN A	2 243
SWED O I/8 04/24/23	271 586
SWTB O 03/17/21	107 003
SGBI	111 851
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	555 906

SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	107 003
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	383 437
Obestämd löptid kSEK	65 466

MOTPART VID VÄRDEPAPERSUTLÅNING

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

SÄKERHETER

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

ERHÅLLNA SÄKERHETER

Räntebärande värdepapper	490 440
Aktier	65 466
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	555 906

AVVECKLING

Avveckling och clearing sker bilateralt	
---	--

FÖRVARING

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar	
---	--

INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN

kSEK	776 646
Procent	0,02

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

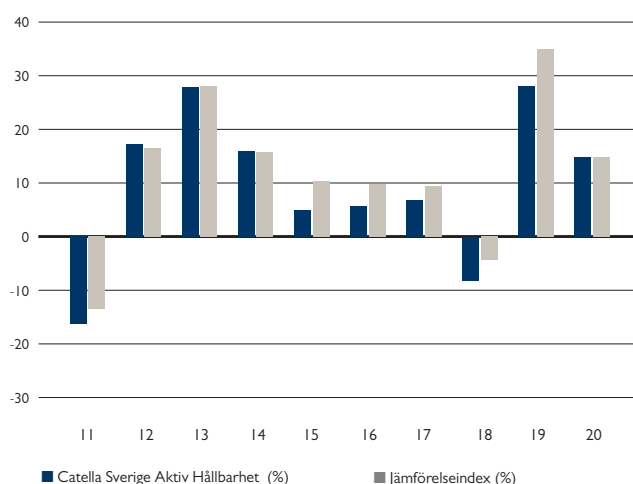
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
11/231	6,23	221,90	18 583 464	4 123 728	2,34%
12/231	9,65	248,86	18 444 366	4 590 093	1,98%
13/231	0,00	318,21	17 226 376	5 481 586	1,88%
14/231	0,00	368,83	15 972 652	5 891 242	2,40%
15/231	0,00	386,95	11 302 437	4 373 472	3,27%
16/231	0,00	408,86	9 637 373	3 940 364	3,22%
17/231	0,00	436,68	8 973 473	3 918 679	2,36%
18/231	0,00	401,06	8 465 528	3 395 194	3,32%
19/231	0,00	513,78	7 889 317	4 053 396	3,43%
20/231	0,00	589,77	7 354 535	4 337 496	2,58%

* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmättet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaldat och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med mättet tracking error/aktiv risk. Fonden har sedan 2014 ett målintervall på aktiv risk mellan 2 – 5 procent på årsbasis. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom målintervallet.

KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen. 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%	0,00%	1,60%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 834 333	1 733 033
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 834 333	1 733 033
Bankmedel och övriga likvida medel	1 864	2 633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	256	235
SUMMA TILLGÅNGAR	1 836 453	1 735 901
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	922	898
Övriga skulder	82	38
SUMMA SKULDER	1 004	936
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 835 449	1 734 965
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	243 124	222 552
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	255 280	233 680
RESULTATRÄKNING KSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	193 149	406 141
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	17	204
Räntointäkter	-4	-8
Utdelningar	21 917	51 333
Valutakursvinster och förluster netto	-1	0
Övriga finansiella intäkter	1 663	2 376
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	216 741	460 046
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	9 853	9 302
Ersättning till förvaringsinstitutet	333	311
Räntekostnader	1	15
Övriga kostnader	80	72
SUMMA KOSTNADER	10 267	9 700
ÅRETS RESULTAT	206 474	450 346
Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2020	2019
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	1 734 965	1 336 431
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 734 965	1 336 431
Andelsutgivning andelsklass A	131 652	135 057
Andelsutgivning andelsklass B	0	2 200
Andelsutgivning andelsklass C	0	0
Andelsinlösen andelsklass A	-235 514	-188 799
Andelsinlösen andelsklass B	-1 985	-148
Andelsinlösen andelsklass C	-143	-122
Årets resultat enligt resultaträkning	206 474	450 346
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 835 449	1 734 965

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Not 1 Värdepapper					
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	12,60	90	0,00	
Bergs Timber B	90 000	3,07	276	0,02	
Billerud Korsnäs	46 480	145,55	6 765	0,37	
Boliden	59 385	291,40	17 305	0,94	
Endomines	12 053	3,05	37	0,00	
Endomines utlånat	579	3,05	2	0,00	
Gränges	18 315	100,20	1 835	0,10	
Gränges utlånat	4 251	100,20	426	0,02	
Hexpol B	21 494	88,00	1 891	0,10	
Hexpol B utlånat	55 336	88,00	4 870	0,27	
Holmen B	35 250	393,60	13 874	0,76	
Lucara Diamond, Kanada	25 100	3,36	84	0,00	
Lundin Gold, Kanada	1 514	71,10	108	0,01	
Lundin Gold utlånat, Kanada	1 486	71,10	106	0,01	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	14 170	71,40	1 012	0,06	
Lundin Mining Corporation SDB utlånat, Kanada	80	71,40	6	0,00	
Nordic Paper	12 800	38,62	494	0,03	
Profilgruppen B	1 500	94,20	141	0,01	
Rottneros	19 910	8,15	162	0,01	
Rottneros utlånat	11 090	8,15	90	0,00	
SSAB B	229 700	26,18	6 014	0,33	
Stora Enso R SEK, Finland	29 291	157,30	4 607	0,25	
			60 196	3,28	4,20
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	114 900	229,00	26 312	1,43	
AcadeMedia B	22 277	85,00	1 894	0,10	
Adapteo, Finland	9 751	95,30	929	0,05	
Adapteo utlånat, Finland	519	95,30	49	0,00	
Addtech B	55 099	109,00	6 006	0,33	
Addtech B utlånat	5 731	109,00	625	0,03	
Alfa Laval	91 960	226,30	20 811	1,13	
Alimak	9 825	131,00	1 287	0,07	
Alimak utlånat	1 550	131,00	203	0,01	
Assa Abloy B	243 001	202,50	49 208	2,68	
Atlas Copco A	155 707	421,10	65 568	3,57	
Atlas Copco A utlånat	113 033	421,10	47 598	2,59	
B&B Tools	5 870	98,40	578	0,03	
Balco Group	5 000	95,60	478	0,03	
BE Group	3 532	37,60	133	0,01	
BE Group utlånat	21	37,60	1	0,00	
Beijer Alma B	13 368	131,00	1 751	0,10	
Beijer Ref B	21 865	376,40	8 230	0,45	
Beijer Ref B utlånat	5 842	376,40	2 199	0,12	
Bong	13 400	0,59	8	0,00	
Bravida Holding	40 176	109,50	4 399	0,24	
Bravida Holding utlånat	4 174	109,50	457	0,02	
BTSB Group B	2 651	217,00	575	0,03	
BTSB Group B utlånat	1 649	217,00	358	0,02	
Bufab Holding	7 693	194,40	1 496	0,08	
Bufab Holding utlånat	407	194,40	79	0,00	
Cavotec, Schweiz	19 800	21,30	422	0,02	
Concentric	8 650	183,20	1 585	0,09	
Coor Service Management	21 000	72,40	1 520	0,08	
CTT Systems	2 161	152,20	329	0,02	
CTT Systems utlånat	709	152,20	108	0,01	
Duroc B	8 000	29,30	234	0,01	
Elanders B	6 216	119,60	743	0,04	
Elanders B utlånat	1 572	119,60	188	0,01	
Electrolux Professional B	62 370	46,58	2 905	0,16	
Eitel	31 163	22,50	701	0,04	
Eitel utlånat	6 337	22,50	143	0,01	
Eolus Vind	6 000	236,80	1 421	0,08	
Epiroc A	265 015	149,65	39 659	2,16	
Fagerhult	39 198	45,50	1 784	0,10	
Fagerhult utlånat	1 086	45,50	49	0,00	
Fasadgruppen Group	9 900	87,90	870	0,05	
FM Matsson B	2 937	185,00	543	0,03	
FM Matsson B utlånat	63	185,00	12	0,00	
Green Landscaping	11 250	40,20	452	0,02	
Haldex	10 600	43,75	464	0,03	
Indutrade	9 131	176,20	1 609	0,09	
Indutrade utlånat	69 694	176,20	12 280	0,67	
Instalco Intressenter	11 218	251,00	2 816	0,15	
Instalco Intressenter utlånat	532	251,00	134	0,01	
Intrum	6 783	216,80	1 471	0,08	
Intrum utlånat	19 977	216,80	4 331	0,24	
Inwido	0	120,50	0	0,00	
Inwido utlånat	12 300	120,50	1 482	0,08	
Itab Shop Concept B	0	18,24	0	0,00	
Itab Shop Concept B utlånat	24 604	18,24	449	0,02	
Lammhults Design Group B	1 500	37,20	56	0,00	
Lindab International	17 610	170,40	3 001	0,16	
Loomis B	14 245	226,20	3 222	0,18	
Loomis B utlånat	2 015	226,20	456	0,02	
Malmbergs Elektriska B	1 400	58,00	81	0,00	
Midway B	4 128	17,25	71	0,00	
Midway B utlånat	872	17,25	15	0,00	

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	11 170	142,00	1 586	0,09	
Momentum Group B utlånat	200	142,00	28	0,00	
Munters group B	40 200	83,00	3 337	0,18	
NCC B	24 329	150,00	3 649	0,20	
Nederman Holding	6 852	141,00	966	0,05	
Nederman Holding utlånat	688	141,00	97	0,01	
Nibe Industrier B	110 745	269,70	29 868	1,63	
Nobina	20 800	69,30	1 441	0,08	
Nolato B	5 712	832,00	4 752	0,26	
Nolato B utlånat	268	832,00	223	0,01	
Nordic Waterproofing AB	5 900	164,00	968	0,05	
OEM International B	4 835	309,00	1 494	0,08	
OEM International B utlånat	235	309,00	73	0,00	
Peab B	66 126	89,65	5 928	0,32	
Poolia B	7 293	6,04	44	0,00	
Projektengagemang Sweden	4 999	23,70	118	0,01	
Projektengagemang Sweden utlånat	1	23,70	0	0,00	
Rejlers	2 716	170,00	462	0,03	
Rejlers utlånat	2 205	170,00	375	0,02	
Sandvik	273 996	201,30	55 155	3,01	
SAS	1 537 500	1,82	2 806	0,15	
Securitas	79 130	132,75	10 505	0,57	
Semcon	3 805	79,00	301	0,02	
Semcon utlånat	795	79,00	63	0,00	
Serneke B TR 20	4	0,90	0	0,00	
Serneke B TR 20 utlånat	5 796	0,90	5	0,00	
Serneke Group B	4	57,60	0	0,00	
Serneke Group B utlånat	5 796	57,60	334	0,02	
SinterCast	1 300	124,20	161	0,01	
Skanska B	92 030	209,70	19 299	1,05	
SKF B	64 139	213,40	13 687	0,75	
SKF B utlånat	35 691	213,40	7 616	0,42	
Studsvik	1 500	87,40	131	0,01	
Sweco B	58 529	151,00	8 838	0,48	
Sweco B utlånat	20 211	151,00	3 052	0,17	
Svedbergs B	3 806	34,30	131	0,01	
Systemair	11 434	257,50	2 944	0,16	
Trelleborg B	58 727	182,50	10 718	0,58	
Troax	7 874	192,20	1 513	0,08	
Troax utlånat	5 196	192,20	999	0,05	
VBG Group B	5 580	154,50	862	0,05	
VBG Group B utlånat	794	154,50	123	0,01	
Wise Group	2 000	28,50	57	0,00	
Volvo B	444 337	193,80	86 113	4,69	
Xano Industri B	2 953	129,50	382	0,02	
Xano Industri B utlånat	4 047	129,50	524	0,03	
ÅF Pöry B	25 104	251,20	6 306	0,34	
ÅF Pöry B utlånat	36	251,20	9	0,00	
			614 880	33,50	34,08
SÄLLANKÖPSVAROR					
AQ Group	3 720	214,00	796	0,04	
Autoliv SDB, USA	12 215	765,00	9 344	0,51	
Besqab	3 330	124,50	415	0,02	
Bilia A	19 705	101,40	1 998	0,11	
Bilia A utlånat	3 024	101,40	307	0,02	
Björn Borg	3 900	19,78	77	0,00	
Bonava B	24 039	78,70	1 892	0,10	
Boozt	10 460	186,80	1 954	0,11	
Boozt utlånat	3 940	186,80	736	0,04	
Bulten	4 700	89,80	422	0,02	
Byggmax Group	0	51,25	0	0,00	
Byggmax Group utlånat	14 700	51,25	753	0,04	
Clas Ohlson	0	78,40	0	0,00	
Clas Ohlson utlånat	14 311	78,40	1 122	0,06	
Duni	0	107,80	0	0,00	
Duni utlånat	10 200	107,80	1 100	0,06	
Dustin	9 677	64,00	619	0,03	
Dustin utlånat	10 380	64,00	664	0,04	
Electra gruppen	1 600	50,00	80	0,00	
Electrolux B	30 176	191,35	5 774	0,31	
Electrolux B utlånat	36 844	191,35	7 050	0,38	
Fenix Outdoor International B	1 607	1 026,00	1 649	0,09	
Fenix Outdoor International B utlånat	400	1 026,00	410	0,02	
Ferronordic Machines	3 700	157,40	582	0,03	
Hennes & Mauritz B	361 578	172,00	62 191	3,39	
Husqvarna B	124 922	106,50	13 304	0,72	
JM	15 130	290,60	4 397	0,24	
Kabe B	0	165,00	0	0,00	
Kabe B utlånat	2 326	165,00	384	0,02	
Mekonomen	0	91,10	0	0,00	
Mekonomen utlånat	12 107	91,10	1 103	0,06	
Mips	0	515,00	0	0,00	
Mips utlånat	5 850	515,00	3 013	0,16	
MQ Holding	1 352	0,00	0	0,00	
MQ Holding utlånat	1 067	0,00	0	0,00	
Nelly Group	3 280	35,37	116	0,01	
New Wave B	105	54,50	6	0,00	
New Wave B utlånat	15 695	54,50	855	0,05	
Nilörngruppen B	2 166	40,30	87	0,00	
Nilörngruppen B utlånat	334	40,30	13	0,00	
Nobia	36 100	65,85	2 377	0,13	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Odd Molly International BTA 20	225	15,02	3	0,00	
Odd Molly International	1 350	15,02	20	0,00	
Pandox	0	145,20	0	0,00	
Pandox utlånat	40 100	145,20	5 823	0,32	
RNB Retail and Brands	15 996	0,63	10	0,00	
Scandic Hotels Group	0	34,80	0	0,00	
Scandic Hotels Group utlånat	43 176	34,80	1 503	0,08	
Skistar B	17 316	106,80	1 849	0,10	
Thule	4 067	307,60	1 251	0,07	
Thule utlånat	19 263	307,60	5 925	0,32	
Veoneer SDB	19 880	178,20	3 543	0,19	
			145 519	7,93	10,43
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	56 452	166,00	9 371	0,51	
Axfood	46 680	191,80	8 953	0,49	
Cloetta B	63 700	24,52	1 562	0,09	
Dometic Group	25 940	108,95	2 826	0,15	
Dometic Group utlånat	40 000	108,95	4 358	0,24	
Essity B	153 360	264,50	40 564	2,21	
Ica Gruppen	34 867	410,90	14 327	0,78	
Ica Gruppen utlånat	9 216	410,90	3 787	0,21	
Midsona B	7 984	77,80	621	0,03	
Midsona B utlånat	5 388	77,80	419	0,02	
SCA B	153 703	143,30	22 026	1,20	
SCA B utlånat	297	143,30	43	0,00	
Scandi Standard	5 879	68,80	404	0,02	
Scandi Standard utlånat	8 321	68,80	572	0,03	
			109 833	5,98	5,23
HÄLSOVÅRD					
Abliva AB	10 226	0,77	8	0,00	
Abliva AB utlånat	460	0,77	0	0,00	
Actic	3 396	17,40	59	0,00	
Active Biotech TR 20	3 339	0,42	1	0,00	
Active Biotech TR 20 utlånat	27 670	0,42	12	0,00	
Active Biotech	20 009	1,89	38	0,00	
Active Biotech utlånat	11 000	1,89	21	0,00	
Addlife B	24 688	144,00	3 555	0,19	
Alligator Bioscience	15 450	7,95	123	0,01	
Ambea	20 600	65,10	1 341	0,07	
Arjo B	57 838	62,85	3 635	0,20	
Arjo B utlånat	2 530	62,85	159	0,01	
AstraZeneca, Storbritannien	31 595	828,40	26 173	1,43	
Attendo	6 339	44,38	281	0,02	
Attendo utlånat	28 761	44,38	1 276	0,07	
Bactiguard B	2 828	143,00	404	0,02	
Bactiguard B utlånat	4 172	143,00	597	0,03	
Bioarctic B	18 600	95,40	1 774	0,10	
Biogaia B	1 460	537,00	784	0,04	
Biogaia B utlånat	3 070	537,00	1 649	0,09	
Bioinvent International	4 330	45,90	199	0,01	
Bioinvent International utlånat	405	45,90	19	0,00	
Biotage	13 839	139,00	1 924	0,10	
Bonesupport Holding	14 900	77,60	1 156	0,06	
Boule Diagnostics	0	59,50	0	0,00	
Boule Diagnostics utlånat	4 800	59,50	286	0,02	
Calliditas Therapeutics B	11 100	139,60	1 550	0,08	
Camurus	4 985	186,40	929	0,05	
Camurus utlånat	6 764	186,40	1 261	0,07	
Cantargia	21 500	64,00	1 376	0,08	
Cellavision	5 370	307,00	1 649	0,09	
Cellink B	11 000	234,50	2 580	0,14	
C-RAD	7 925	48,20	382	0,02	
Dedicare	1 683	38,10	64	0,00	
Dedicare utlånat	17	38,10	1	0,00	
Elekta B	85 280	110,45	9 419	0,51	
Elos Medtech B	2 133	108,00	230	0,01	
Feelgood Svenska	20 000	2,80	56	0,00	
Geringe B	36 237	192,10	6 961	0,38	
Geringe B utlånat	22 771	192,10	4 374	0,24	
GHP Specialty Care	13 800	26,40	364	0,02	
Handicare Group	13 000	41,00	533	0,03	
Hansa Biopharma	10 220	240,40	2 457	0,13	
Humana	11 100	59,20	657	0,04	
Immunicum	21 000	7,40	155	0,01	
Immunovia	4 940	119,20	589	0,03	
Immunovia utlånat	210	119,20	25	0,00	
Infant Bacterial Therapeutic	2 400	112,00	269	0,01	
Irlab Therapeutics AB	10 400	42,00	437	0,02	
Karo Pharma	260	52,50	14	0,00	
Karo Pharma utlånat	49 105	52,50	2 578	0,14	
Karolinska Development B	8 851	1,80	16	0,00	
Karolinska Development B utlånat	2 149	1,80	4	0,00	
Lifco B	19 701	789,00	15 544	0,85	
Medcap	2 875	230,00	661	0,04	
Medicover B	39	164,00	6	0,00	
Medicover B utlånat	33 261	164,00	5 455	0,30	
Medivir B	1 301	8,30	11	0,00	
Medivir B utlånat	5 194	8,30	43	0,00	
Moberg Pharma	3 600	7,21	26	0,00	
Oasmia Pharmaceutical	79 860	4,12	329	0,02	
Oncopeptides	15 210	169,70	2 581	0,14	

Catella Sverige Hållbart Beta fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Orexo	8 650	50,00	432	0,02	
Probi	2 787	422,00	1 176	0,06	
Q-Linea	6 000	170,00	1 020	0,06	
RaySearch Laboratories B	8 150	82,70	674	0,04	
Recipharm B	21 678	219,40	4 756	0,26	
Saniona	5 318	20,60	110	0,01	
Sectra B	787	733,50	577	0,03	
Sectra B utlånat	7 553	733,50	5 540	0,30	
Swedish Orphan Biovitrum	67 423	166,10	11 199	0,61	
Vicore Pharma Holding	5 638	31,50	178	0,01	
Vicore Pharma Holding utlånat	7 362	31,50	232	0,01	
Vitrolife	6 419	215,80	1 385	0,08	
Vitrolife utlånat	17 111	215,80	3 693	0,20	
Xspray Pharma	3 492	194,00	677	0,04	
Xspray Pharma utlånat	108	194,00	21	0,00	
Xvivo Perfusion	5 930	314,00	1 862	0,10	
			142 592	7,77	6,54
FINANS					
Arion Banki SDR, Island	34 900	6,12	214	0,01	
Avanza Bank Holding	8 224	233,00	1 916	0,10	
Avanza Bank Holding utlånat	25 696	233,00	5 987	0,33	
Bure Equity	2 277	293,60	669	0,04	
Bure Equity utlånat	14 323	293,60	4 205	0,23	
Catella B	20 420	27,10	553	0,03	
Collector	0	24,25	0	0,00	
Collector utlånat	48 330	24,25	1 172	0,06	
Creades A	2 776	943,00	2 618	0,14	
Eastnine	3 390	125,00	424	0,02	
Eastnine utlånat	1 689	125,00	211	0,01	
EQT	184 749	210,40	38 871	2,12	
EQT utlånat	25 226	210,40	5 308	0,29	
Handelsbanken A	434 840	82,60	35 918	1,96	
Havsfrun Investment B	2 400	20,50	49	0,00	
Hoist Finance	0	36,46	0	0,00	
Hoist Finance utlånat	21 000	36,46	766	0,04	
Industrivärden A	20 616	274,20	5 653	0,31	
Industrivärden A utlånat	75 032	274,20	20 574	1,12	
Investor B	167 655	599,20	100 459	5,47	
Kinnevik B	60 440	415,50	25 113	1,37	
Latour B	128 017	199,70	25 565	1,39	
Latour B utlånat	11 090	199,70	2 215	0,12	
Lundbergsföretagen B	49 570	440,60	21 841	1,19	
Lundbergsföretagen B utlånat	4 830	440,60	2 128	0,12	
Naxs	2 845	49,90	142	0,01	
Nordea Bank, Finland	372 207	67,22	25 020	1,36	
Nordnet B	0	129,10	0	0,00	
Nordnet B utlånat	55 300	129,10	7 139	0,39	
Ratos	44 658	38,48	1 718	0,09	
Ratos utlånat	26 712	38,48	1 028	0,06	
Resurs Holding	44 300	45,00	1 994	0,11	
SEB A	479 132	84,50	40 487	2,21	
Strax	7 000	4,20	29	0,00	
Svolder B	69	195,40	13	0,00	
Svolder B utlånat	5 121	195,40	1 001	0,05	
TF Bank	5 400	86,80	469	0,03	
Traction B	3 996	187,00	747	0,04	
Vnv Global AB	20 496	117,00	2 398	0,13	
Volati	16 470	103,60	1 706	0,09	
Öresund	9 470	124,40	1 178	0,06	
			387 496	21,11	19,58
INFORMATIONSTEKNIK					
Addnode Group	7 500	286,00	2 145	0,12	
Anoto Group	13 335	0,91	12	0,00	
B3IT	1 600	43,80	70	0,00	
Beijer Electronics	7 700	40,70	313	0,02	
Bygghemma Group First	21 078	178,80	3 769	0,21	
Bygghemma Group First utlånat	2 422	178,80	433	0,02	
Christian Berner Tech Trade	4 500	25,80	116	0,01	
Concejo B	2 100	68,80	144	0,01	
Doro	4 257	46,70	199	0,01	
Doro utlånat	543	46,70	25	0,00	
Enea	4 400	189,60	834	0,05	
Ericsson B	728 490	97,64	71 130	3,88	
eWork Group	3 600	80,80	291	0,02	
Fingerprint Cards B	29 801	17,41	519	0,03	
Fingerprint Cards B utlånat	36 199	17,41	630	0,03	
FormPipe Software B	14 320	29,90	428	0,02	
Garo	1 693	635,00	1 075	0,06	
Garo utlånat	332	635,00	211	0,01	
Hexagon B	80 291	749,80	60 202	3,28	
Hexatronic Group	4 581	76,40	350	0,02	
Hexatronic Group utlånat	3 519	76,40	269	0,01	
HMS Network	0	260,00	0	0,00	
HMS Network utlånat	9 960	260,00	2 590	0,14	
Iar Systems Group	3 099	139,80	433	0,02	
Inuvo Technologies	9 350	0,00	0	0,00	
KnowIT	2 997	311,50	934	0,05	
KnowIT utlånat	1 253	311,50	390	0,02	
Lagercrantz Group B	662	76,00	50	0,00	
Lagercrantz Group B utlånat	45 238	76,00	3 438	0,19	
Lime Technologies	732	407,50	298	0,02	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Lime Technologies utlånat	2 268	407,50	924	0,05	
Micro Systemation B	4 000	40,60	162	0,01	
Mycronic Mydata	10 338	245,40	2 537	0,14	
Mycronic Mydata utlånat	11 252	245,40	2 761	0,15	
NCAB Group	4 180	262,00	1 095	0,06	
NCAB Group utlånat	200	262,00	52	0,00	
Net Insight B	80 000	1,58	126	0,01	
Note	5 000	59,60	298	0,02	
Novotek B	3 000	44,20	133	0,01	
Precise Biometrics	59 828	1,23	74	0,00	
Pricer B	27 290	38,75	1 057	0,06	
Proact IT Group	2 388	273,00	652	0,04	
Proact IT Group utlånat	1	273,00	0	0,00	
Qliro AB	3 276	37,35	122	0,01	
Qliro AB utlånat	3	37,35	0	0,00	
Sensys Gatso Group	205 713	1,67	344	0,02	
Sinch	13 805	1 340,00	18 499	1,01	
Softronic B	12 480	21,35	266	0,01	
Softronic B utlånat	1 820	21,35	39	0,00	
Tietoenator, Finland	770	271,20	209	0,01	
Tobii	20 355	56,60	1 152	0,06	
Vitec Software Group B	6 900	341,00	2 353	0,13	
			184 157	10,03	9,05
TELEKOMOPERATÖRER					
B Intressenter	5 230	0,00	0	0,00	
Eniro	858	1,14	1	0,00	
G5 Entertainment	2 200	404,80	891	0,05	
Karnov Group	21 300	59,50	1 267	0,07	
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	19 915	323,80	6 448	0,35	
Modern Times Group B	11 924	146,70	1 749	0,10	
Modern Times Group B utlånat	2 484	146,70	364	0,02	
Nordic Entertainment Group B	13 530	458,60	6 205	0,34	
Nordic Entertainment Group B utlånat	1 623	458,60	744	0,04	
Ready International	0	68,04	0	0,00	
Ready International utlånat	7 900	68,04	538	0,03	
Starbreeze B	142 866	1,09	156	0,01	
Starbreeze B utlånat	1 000	1,09	1	0,00	
Tele 2 B	148 832	108,60	16 163	0,88	
Tele 2 B utlånat	1 038	108,60	113	0,01	
Telia Company	898 419	33,96	30 510	1,66	
Zetadisplay	6 000	14,90	89	0,00	
			65 240	3,55	3,33
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	8 737	40,50	354	0,02	
Etrion, Schweiz	45 376	3,71	168	0,01	
Etrion utlånat, Schweiz	8	3,71	0	0,00	
			522	0,03	0,03
FASTIGHET					
Annehem Fastigheter B	13 225	31,65	419	0,02	
Atrium Ljungberg	28 174	172,80	4 868	0,27	
Atrium Ljungberg utlånat	942	172,80	163	0,01	
Brinova Fastigheter	16 300	28,60	466	0,03	
Castellum	60 675	208,70	12 663	0,69	
Catena	8 070	385,00	3 107	0,17	
Corem Property Group B	19 297	18,80	363	0,02	
Corem Property Group B utlånat	63 533	18,80	1 194	0,07	
Diös Fastigheter	27 752	76,80	2 131	0,12	
Diös Fastigheter utlånat	2 204	76,80	169	0,01	
Fabege	59 752	129,35	7 729	0,42	
Fabege utlånat	11 874	129,35	1 536	0,08	
Fast Partner	8 840	97,00	857	0,05	
Fast Partner utlånat	32 385	97,00	3 141	0,17	
Fastighets Balder B	41 025	428,90	17 596	0,96	
Genova Property Group	76	73,90	6	0,00	
Genova Property Group utlånat	8 924	73,90	659	0,04	
Heba B	18 050	114,50	2 067	0,11	
Hufvudstaden A	47 140	136,20	6 420	0,35	
John Mattson Fastighetsföretag	6 816	135,80	926	0,05	
John Mattson Fastighetsföretag utlånat	1 084	135,80	147	0,01	
K2A Knaust & Andersson B	3 250	198,00	644	0,04	
K2A Knaust & Andersson B utlånat	100	198,00	20	0,00	
K-Fast Holding B	0	266,60	0	0,00	
K-Fast Holding B utlånat	7 650	266,60	2 039	0,11	
Klövern	244 625	15,54	3 801	0,21	
Kungsleden	48 469	90,10	4 367	0,24	
Magnolia Bostad	9 500	58,40	555	0,03	
NP3 Fastigheter	11 800	121,20	1 430	0,08	
Nyfosä	26 331	81,95	2 158	0,12	
Nyfosä utlånat	13 289	81,95	1 089	0,06	
Oscar Properties Holding	4 708	0,30	1	0,00	
Oscar Properties Holding utlånat	33 692	0,30	10	0,00	
Oscar Property BTA 20	345 600	0,30	103	0,01	
Platzer Fastigheter Holding B	24 102	107,40	2 589	0,14	
Platzer Fastigheter Holding B utlånat	1 573	107,40	169	0,01	
Sagax B	68 799	169,60	11 668	0,64	
Sagax B utlånat	391	169,60	66	0,00	
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden B	282 799	28,66	8 105	0,44	
Stendörren Fastighet	5 466	152,50	834	0,05	
Stendörren Fastighet utlånat	534	152,50	81	0,00	
Tranion	8 100	137,00	1 110	0,06	
Wallenstam B	38 037	130,60	4 968	0,27	

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 utlånat	35 348	130,60	4 616	0,25	
Wihlborgs Fastigheter	18 495	185,40	3 429	0,19	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	14 875	185,40	2 758	0,15	
Wästbygg Gruppen B	6 700	98,45	660	0,04	
			123 898	6,75	6,32
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 834 333	99,94	98,79
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 834 333	99,94	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 834 333	99,94	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 116	0,06	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			1 835 449	100,00	

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	243 124
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	13,25%
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	13,26%
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	243 124
TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN	kSEK
Svenska Staten, AAA	238 561
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	16 719
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	255 280
DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT	
SGBI	160 648
SWTB	57 925
SWED O I/8 04/24/23	19 988
VOLVO AB A	9 235
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB A	7 484
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	255 280
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	57 925
> 1 år	180 636
Obestämd löptid kSEK	16 719
MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING	
SEB, Sverige	
SÄKERHETER	
Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	
ERHÅLLNA SÄKERHETER	
Räntebärande värdepapper	238 561
Aktier	16 719
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	255 280
AVVECKLING	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
FÖRVARING	
Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar	
INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN	
kSEK	1 663
Procent	0,09

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	2,31
Serneke Group AB	0,02
Oscar Properties AB	0,01
Active Biotech AB	0,00
Odd Molly AB	0,00

* 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.

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
Catella Sverige Hållbart Beta A					
11/231	7,49	186,77	3 340 492	623 896	0,17%
12/231	9,94	205,40	3 445 599	707 717	0,05%
13/231	0,00	261,24	3 394 522	886 778	0,06%
14/231	0,00	300,71	3 440 641	1 034 628	0,05%
15/231	0,00	330,09	3 422 848	1 129 836	0,09%
16/231	0,00	360,50	3 486 703	1 256 949	0,08%
17/231	0,00	392,76	3 528 217	1 385 746	0,07%
18/231	0,00	375,49	3 554 686	1 334 735	0,41%
19/231	0,00	504,57	3 429 544	1 730 453	0,58%
20/231	0,00	571,31	3 209 172	1 833 430	0,75%

* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
Hållbart Beta B					
13/231	0,00	1 248,55	118 314	147 721	N/A
14/231	0,00	1 439,30	58 914	84 794	N/A
15/231	0,00	1 582,32	439	694	0,09%
16/231	0,00	1 731,61	415	718	0,11%
17/231	0,00	1 890,57	616	1 166	0,08%
18/231	0,00	1 810,94	501	908	0,41%
19/231	0,00	2 438,76	1 471	3 587	0,58%
20/231	0,00	2 767,07	409	1 133	0,75%

* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
Hållbart Beta C					
18/231	0,00	86,54	9 114	789	N/A
19/231	0,00	116,72	7 928	925	N/A
20/231	0,00	132,57	6 688	886	0,76%

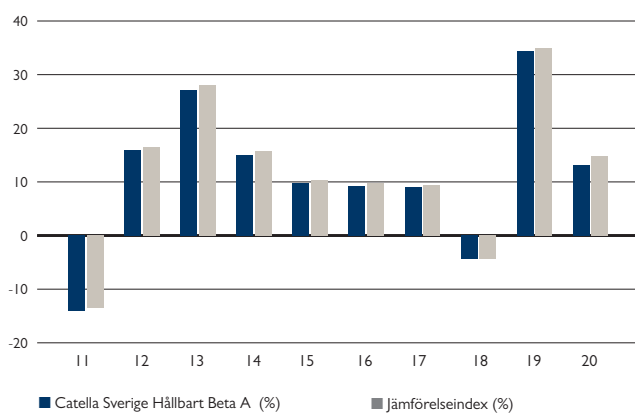
Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

SVERIGE HÅLLBART BETA – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmättet i tabellen förklaras av att Fonden är passivt förvaldat mot jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med mättet tracking error/aktiv risk. Fonden hade under åren 2014 - 2018 ett mål på aktiv risk på mindre än 0,2 procent på årsbasis. Från 2018-09-26 fastställdes målet på aktiv risk till 1 procent då vissa hållbarhetskriterier infördes som medförde att fonden ändrades från en indexfond till en indexnära fond. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom målintervall.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

KURSUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

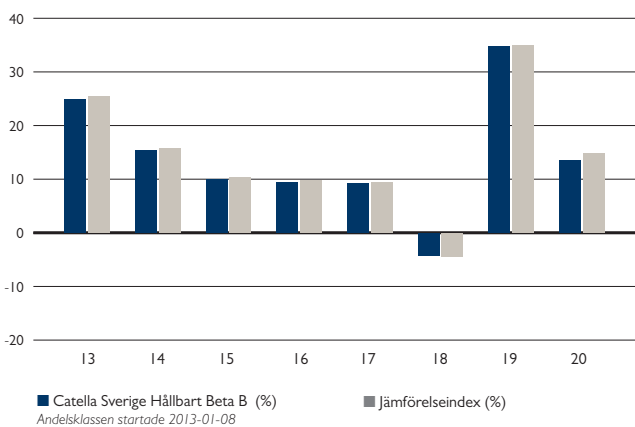
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondandelsägarnas tillskjutna kapital. Ingen handel med derivatinstrument har skett under året. Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

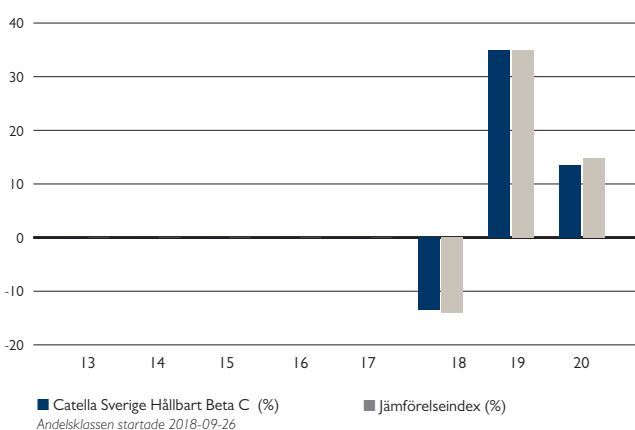
Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,00%	0,00%	0,00%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

KURSUTVECKLING ÅRSVIS %



KURSUTVECKLING ÅRSVIS %



AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 800 151	8 035 897
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 800 151	8 035 897
Bankmedel och övriga likvida medel	24 570	41 450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 405	2 858
Övriga tillgångar	82 054	25 599
SUMMA TILLGÅNGAR	1 908 180	8 105 804
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 306	11 294
Övriga skulder	25 222	19 294
SUMMA SKULDER	28 528	30 588
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 879 652	8 075 216
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	43 400	1 094 357
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	47 019	1 149 074
RESULTATRÄKNING kSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-8 286	1 878 537
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	269	0
Ränteeinkter	-64	-441
Utdelningar	53 466	152 015
Valutavinst och förluster netto	-1 802	321
Övriga finansiella intäkter	2 839	14 446
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	46 423	2 044 878
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	71 196	105 309
Ersättning till förvaringsinstitutet	939	1 260
Räntekostnader	0	4
Övriga kostnader	8 488	5 511
Analyskostnader	3 464	3 362
SUMMA KOSTNADER	84 087	115 446
ÅRETS RESULTAT	-37 664	1 929 432
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	8 075 216	5 327 616
Andelsutgivning	150 422	1 279 642
Andelsinlösen	-6 308 322	-461 474
Årets resultat enligt resultaträkning	-37 664	1 929 432
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 879 652	8 075 216

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Boliden	190 000	291,40	55 366	2,95	
Hexpol B	900 000	88,00	79 200	4,21	
Holmen B	130 000	393,60	51 168	2,72	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	1 000 000	71,40	71 400	3,80	
SSAB B	2 400 000	26,18	62 832	3,34	
			319 966	17,02	5,79
INDUSTRIVAROR					
Addtech B	70 000	109,00	7 630	0,41	
Beijer Alma B	147 247	131,00	19 289	1,03	
Beijer Ref B	35 000	376,40	13 174	0,70	
Concentric	108 443	183,20	19 867	1,06	
Fasadgruppen Group	33 333	87,90	2 930	0,16	
Hallex	553 705	43,75	24 225	1,29	
Indutrade	460 147	176,20	81 078	4,31	
Indutrade utlånat	50 691	176,20	8 932	0,48	
Inwido	480 523	120,50	57 903	3,08	
Inwido utlånat	7 839	120,50	945	0,05	
Lindab International	592 021	170,40	100 880	5,37	
Metso Outotec, Finland, EUR	200 000	8,18	16 422	0,87	
Nederman Holding	125 366	141,00	17 677	0,94	
Nordic Waterproofing AB	177 947	164,00	29 183	1,55	
Peab B	590 000	89,65	52 894	2,81	
ReNewCell AB	9 868	227,50	2 245	0,12	
Securitas	318 850	132,75	42 327	2,25	
Sweco B	210 000	151,00	31 710	1,69	
Systemair	40 000	257,50	10 300	0,55	
Trelleborg B	550 000	182,50	100 375	5,34	
Troax	0	192,20	0	0,00	
Troax utlånat	100 000	192,20	19 220	1,02	
ÅF Pöyry B	280 000	251,20	70 336	3,74	
			729 541	38,81	28,18
SÄLLANKÖPSVAROR					
Ferronordic Machines	121 596	157,40	19 139	1,02	
Husqvarna B	600 000	106,50	63 900	3,40	
JM	80 000	290,60	23 248	1,24	
Nobia	846 695	65,85	55 755	2,97	
Thule	20 000	307,60	6 152	0,33	
			168 194	8,95	13,07
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	30 000	166,00	4 980	0,26	
Dometic Group	287 145	108,95	31 284	1,66	
Midsona B	97 007	77,80	7 547	0,40	
			43 812	2,33	3,39
HÄLSOVÅRD					
Camurus	50 823	186,40	9 473	0,50	
Carasent, Norge, NOK	421 636	37,60	15 208	0,81	
Elekta B	610 000	110,45	67 374	3,58	
Geringe B	90 000	192,10	17 289	0,92	
Hansa Biopharma	60 000	240,40	14 424	0,77	
Implantica, Liechtenstein	16 667	157,10	2 618	0,14	
Lifco B	50 000	789,00	39 450	2,10	
Swedencare	10 000	325,00	3 250	0,17	
Swedish Orphan Biovitrum	150 000	166,10	24 915	1,33	
Xvivo Perfusion	20 689	314,00	6 496	0,35	
			200 499	10,67	16,07
FINANS					
Avanza Bank Holding	36 000	233,00	8 388	0,45	
Vnv Global AB	100 000	117,00	11 700	0,62	
			20 088	1,07	4,46
INFORMATIONSTEKNIK					
Bygghemma Group First	30 000	178,80	5 364	0,29	
Bygghemma Group First utlånat	80 000	178,80	14 304	0,76	
KnowIT	111 319	311,50	34 676	1,84	
Mycronic Mydata	131 757	245,40	32 333	1,72	
Tobii	735 017	56,60	41 602	2,21	
			128 279	6,82	7,28
TELEKOMOPERATÖRER					
Modern Times Group B	30 000	146,70	4 401	0,23	
Nordic Entertainment Group B	20 000	458,60	9 172	0,49	
			13 573	0,72	1,86
FASTIGHET					
Castellum	144 444	208,70	30 145	1,60	
Klövern	1 100 000	15,54	17 094	0,91	
Kungsleden	850 000	90,10	76 585	4,07	
Nyfos	570 000	81,95	46 712	2,49	
Wästbygg Gruppen B	57 522	98,45	5 663	0,30	
			176 199	9,37	16,49
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 800 151	95,77	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 800 151	95,77	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 800 151	95,77	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			79 502	4,23	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			1 879 652	100,00	

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

Catella Småbolagsfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	1,31

* 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.

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper KSEK	43 400
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	2,32%
definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	2,35%

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	43 400

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN

	kSEK
Svenska Staten, AAA	0,00
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	47 019
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	47 019

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

ESSITY AB B	13 841
FABEGE AB	10 940
HOLMEN AB B	8 261
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB B	6 673
RESURS HOLDING AB	3 135
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	2 045
BONAVA AB B	1 499
BETSSON	625
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	47 019

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	47 019

MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING

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

SÄKERHETER

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

ERHÅLLNA SÄKERHETER

Räntebärande värdepapper	
Aktier	47 019
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	47 019

AVVECKLING

Avveckling och clearing sker bilateralt

FÖRVARING

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar

INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN

KSEK	2 840
Procent	0,15

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

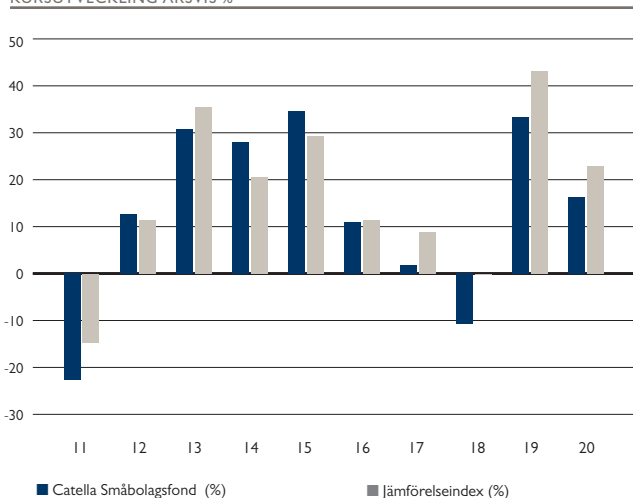
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet KSEK	Aktiv risk*
111231	6,36	192,87	4 613 670	889 824	5,91%
121231	5,08	211,94	5 751 169	1 218 896	5,07%
131231	0,00	277,25	6 014 960	1 667 646	6,41%
141231	0,00	354,77	8 268 300	2 933 344	6,20%
151231	0,00	477,79	9 159 981	4 376 523	5,37%
161231	0,00	530,51	8 164 619	4 331 399	5,85%
171231	0,00	540,50	10 161 328	5 492 152	5,70%
181231	0,00	481,95	11 054 360	5 327 616	5,51%
191231	0,00	642,49	12 568 719	8 075 216	4,91%
201231	0,00	750,72	2 503 783	1 879 652	3,46%

* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

SMÅBOLAGSFONDEN – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmättet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltat och att Fonden avvikit från jämförelseindex Aktivitetsgrad mäts med mättet tracking error/aktiv risk. Fonden hade under åren 2014 - 2018 ett målintervall på aktiv risk mellan 4 – 7 procent på årsbasis. Från 2018-11-20 fastställdes målintervall på aktiv risk till 2 – 6 procent för att ha möjlighet att i vissa volatila perioder ha en lägre i aktiv risk än tidigare. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom målintervall.

KURSVUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

ALTERNATIVA FONDER **CATELLA HEDGEFOND**

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 336 607	8 133 282
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	74 981	304 806
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	12 668	19 200
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	1 610	3 383
Fondandelar (Not 1)	13 393	27 695
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 439 259	8 488 366
Bankmedel och övriga likvida medel	435 915	148 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 293	37 119
Övriga tillgångar	13	54 091
SUMMA TILLGÅNGAR	3 897 480	8 728 004
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 966	10 639
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	1 275
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	611 915	1 667 249
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	613 881	1 679 163
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 106	9 429
Övriga skulder	19 189	17 927
SUMMA SKULDER	637 176	1 706 519
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 260 304	7 021 485
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter netto för inlånat/utlånat finansiella instrument	1 077 758	1 964 834
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-11 340	15 800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	25 294	126 642
Utlånat finansiella instrument	11 666	529 083
Inlånat finansiella instrument	620 371	1 675 690
RESULTATRÄKNING kSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-523 481	273 667
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1 352	273
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	42 604	-121 166
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 938	-114 304
Värdeförändring på fondandelar	-5 898	-2 341
Räntointäkter	122 778	209 083
Utdelningar	33 738	112 342
Valutavinsten och förluster netto	-7 919	43 766
Övriga finansiella intäkter	1 137	3 884
Övriga intäkter	133	227
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	-337 494	405 431
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	50 594	81 910
Ersättning till förvaringsinstitutet	2 562	5 175
Räntekostnader	25	66
Övriga finansiella kostnader	25 281	73 338
Övriga kostnader	9 844	14 944
Analyskostnader	3 855	5 814
SUMMA KOSTNADER	92 161	181 247
ÅRETS RESULTAT	-429 655	224 184
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	7 021 485	9 345 181
Andelsutgivning andelsklass A	520 334	1 260 993
Andelsutgivning andelsklass E	0	5 339
Andelsutgivning andelsklass F	18 687	12 438
Andelsinlösen andelsklass A	-3 813 391	-3 821 373
Andelsinlösen andelsklass E	-18 810	0
Andelsinlösen andelsklass F	-38 346	-5 277
Årets resultat enligt resultaträkning	-429 655	224 184
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 260 304	7 021 485

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
INDUSTRIVAROR				
A.P. Møller Maersk B, Danmark, DKK	-6 558	13 595,00	-120 316	-3,69
A.P. Møller Maersk B inlånat, Danmark, DKK	6 558	13 595,00	0	0,00
A.P. Møller Mearsk A, Danmark, DKK	2 375	12 650,00	40 544	1,24
Addtech B	-257 784	109,00	-28 098	-0,86
Addtech B inlånat	257 784	109,00	0	0,00
Alfa Laval	-176 460	226,30	-39 933	-1,22
Alfa Laval inlånat	176 460	226,30	0	0,00
Assa Abloy B	-100 000	202,50	-20 250	-0,62
Assa Abloy B inlånat	100 000	202,50	0	0,00
Atlas Copco A	-163 750	421,10	-68 955	-2,12
Atlas Copco A inlånat	163 750	421,10	0	0,00
Electrolux Professional B	1 256 000	46,58	58 504	1,79
Sdiptech	264 118	230,00	60 747	1,86
SKF B	0	213,40	0	0,00
SKF B utlånat	179 577	213,40	38 322	1,18
Wallenius Wilhelmsen Logistics, Norge, NOK	1 325 000	23,20	29 489	0,90
Volvo B	-150 000	193,80	-29 070	-0,89
Volvo B inlånat	150 000	193,80	0	0,00
			-79 016	-2,42
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	31 964	765,00	24 452	0,75
Bonava B	379 188	78,70	29 842	0,92
CDON	62 100	257,00	15 960	0,49
Hennes & Mauritz B	445 168	172,00	76 569	2,35
Husqvarna B	-200 000	106,50	-21 300	-0,65
Husqvarna B inlånat	200 000	106,50	0	0,00
Nelly Group	245 000	35,37	8 664	0,27
SATS, Norge, NOK	2 410 891	23,10	53 425	1,64
Thule	-116 032	307,60	-35 691	-1,09
Thule inlånat	116 032	307,60	0	0,00
			151 921	4,66
DAGLIGVAROR				
Essity B	151 422	264,50	40 051	1,23
Ica Gruppen	-31 282	410,90	-12 854	-0,39
Ica Gruppen inlånat	31 282	410,90	0	0,00
Kesko B, Finland, EUR	-142 840	21,04	-30 186	-0,93
Kesko B inlånat, Finland, EUR	142 840	21,04	0	0,00
SCA B	-384 633	143,30	-55 118	-1,69
SCA B inlånat	384 633	143,30	0	0,00
			-58 107	-1,78
HÄLSOVÅRD				
Ambea	1 436 944	65,10	93 545	2,87
Chemometec, Danmark, DKK	65 000	578,00	50 701	0,53
Humana	405 438	59,20	24 002	0,74
Novozymes B, Danmark, DKK	-47 000	349,50	-22 168	-0,68
Novozymes B inlånat, Danmark, DKK	47 000	349,50	0	0,00
			146 080	4,48
FINANS				
EQT	-249 997	210,40	-52 599	-1,61
EQT inlånat	249 997	210,40	0	0,00
Latour B	-249 552	199,70	-49 837	-1,53
Latour B inlånat	249 552	199,70	0	0,00
Sampo, Finland, EUR	200 000	34,57	69 445	2,13
Topdanmark, Danmark, DKK	31 388	264,20	11 191	0,34
			-21 800	-0,67
INFORMATIONSTEKNIK				
Hexagon B	0	749,80	0	0,00
Hexagon B utlånat	55 000	749,80	41 239	1,26
Link Mobility Group, Norge, NOK	173 496	46,46	7 733	0,24
			48 972	1,50
TELEKOMOPERATÖRER				
Embracer Group	192 783	196,60	37 901	1,16
Embracer Group utlånat	59 217	196,60	11 642	0,36
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	172 128	323,80	55 735	1,71
Nordic Entertainment Group B	141 332	458,60	64 815	1,99
Schibsted A, Norge, NOK	-62 450	366,30	-21 944	-0,67
Schibsted A inlånat, Norge, NOK	62 450	366,30	0	0,00
Schibsted B, Norge, NOK	37 419	319,80	11 480	0,35
Tele 2 B	425 000	108,60	46 155	1,42
			205 808	6,31
FASTIGHET				
Castellum	-17 232	208,70	-3 596	-0,11
Castellum inlånat	31 773	208,70	0	0,00
Torslanda Property Investment	1 500 000	15,00	22 500	0,69
Wästbygg Gruppen B	193 779	98,45	19 078	0,59
			37 981	1,17
SUMMA NOTERADE AKTIER			431 840	13,25

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1062 310512	150 000 000	101,06	151 598	4,65
Svensk Exportkredit 0,215% 250915	25 000 000	99,85	24 962	0,77
			176 560	5,42
ÖVRIGA				
24STORAGE FRN 231005	10 000 000	100,30	10 030	0,31
AAK FRN 240322	40 000 000	99,35	39 740	1,22
Abax FRN 250623, Norge, NOK	10 000 000	101,00	9 689	0,30
Allgon FRN 220607	14 000 000	103,50	14 490	0,44
ALM FRN 231230	12 500 000	101,82	12 727	0,39
Azerion Holding FRN 230317, Nederländerna, EUR	2 400 000	101,00	24 347	0,75
B2 FRN 211004, Norge, EUR	1 150 000	101,34	11 705	0,36
Bayport 10,5% 221219, Mauritius, USD	3 000 000	90,75	22 352	0,69
Brado FRN 230307	40 500 000	93,50	37 868	1,16
Cabonline FRN 221209	77 500 000	67,50	52 312	1,60
Castellum 0,85% 210906	26 000 000	100,20	26 051	0,80
Castellum FRN 230317	25 000 000	102,18	25 544	0,78
Cidron Humber 10% 230614, Jersey	108 000 000	110,53	119 372	3,66
DDM 8% 201211, EUR	1 360 000	100,50	13 728	0,42
DDM FRN 220408, EUR	1 200 000	96,00	11 571	0,35
Dentalum 7,75% 231002	10 000 000	101,00	10 100	0,31
DKT Finance 7% 230617, Danmark, EUR	3 000 000	103,48	31 181	0,96
Dooba Finance 7,5% 241027, Malta	9 900 000	100,50	9 950	0,31
Fastighets AB Balder FRN 230119	25 000 000	100,25	25 062	0,77
Fastighets AB Balder FRN 240605	10 000 000	101,55	10 155	0,31
Fastighets AB Stenvalvet FRN 241007	8 000 000	100,27	8 021	0,25
Garfunkelux FRN 260501, Luxemburg, EUR	1 000 000	100,58	10 103	0,31
Garfunkelux Holdco 3 251101, Luxemburg, EUR	2 000 000	103,02	20 694	0,63
Genova Property FRN 230930	40 000 000	102,39	40 957	1,26
Genova Property FRN 240909	7 500 000	99,25	7 444	0,23
Georg Jensen FRN 230515, Danmark, EUR	3 000 000	89,00	26 818	0,82
Golden Heights FRN 220308	11 875 000	102,00	12 112	0,37
Heimstaden FRN 221229	30 000 000	101,14	30 343	0,93
Hoist Finance 8% 230901, EUR	4 000 000	95,50	38 368	1,18
Hoist Group Holding Intressenter FRN 210629	18 000 000	97,75	17 595	0,54
Huvudstaden 1,31% 230628	50 000 000	101,16	50 582	1,55
ICE Scandinavia Holdings FRN 231010, Norge, NOK	30 000 000	102,00	29 355	0,90
Idavang FRN 251111, Danmark, EUR	1 200 000	100,17	12 073	0,37
Intrum Justitia FRN 220912	10 000 000	99,73	9 973	0,31
Intrum Justitia FRN 230703	25 100 000	100,18	25 145	0,77
Jotul Holding PIK, USA, NOK	1 358 111	91,00	1 186	0,04
Jotul Holdings 9,5% 220131, USA, NOK	17 250 000	91,00	15 059	0,46
Klövern FRN 230605	5 000 000	103,27	5 164	0,16
Klövern FRN 240416	70 000 000	100,56	70 389	2,16
Kommuninvest i Sverige 0,25% 220601	10 000 000	100,52	10 052	0,31
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	10 000 000	101,04	10 104	0,31
Kommuninvest i Sverige 0,75% 23022	1 000 000	101,75	1 018	0,03
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	8 000 000	102,89	8 232	0,25
Kommuninvest i Sverige 1,0% 261112	10 000 000	104,81	10 482	0,32
Kungsleden FRN 210928	26 000 000	100,32	26 082	0,80
Kungsleden FRN 230613	26 000 000	101,91	26 498	0,81
Kvalitena FRN 220512	36 000 000	94,50	34 020	1,04
Logent FRN 241031	20 000 000	100,03	20 005	0,61
M2 Asset FRN 221219	80 000 000	98,91	79 128	2,43
Marginalen Bank FRN 281030	2 000 000	92,04	1 841	0,06
Marginalen Bank FRN 290828	4 000 000	91,50	3 660	0,11
Nordic Entertainment Group FRN 220523	46 000 000	100,13	46 060	1,41
Nyfosa FRN 220522	20 000 000	100,89	20 179	0,62
Quant FRN 230215, EUR	6 500 000	58,50	38 193	1,17
Sagax 2,25% 250313, EUR	4 800 000	106,67	51 428	1,58
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden 0,8% 210614	25 000 000	100,02	25 006	0,77
SEB 1,5% 221221	50 000 000	103,07	51 536	1,58
SGL TransGroup Intl. FRN 241104, Danmark, EUR	2 700 000	98,75	26 780	0,82
SIBS FRN 240419	5 000 000	100,50	5 025	0,15
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	5 000 000	99,32	40 769	1,25
Sirius International FRN 470922, Bermuda	46 000 000	97,88	45 022	1,38
Slättö Fastpartner FRN 230401	10 000 000	99,75	9 975	0,31
Solis Bond company FRN 240106, Irland, EUR	1 000 000	100,38	10 082	0,31
Sollentuna FRN 221007	20 000 000	97,50	19 500	0,60
Stora Enso FRN 250429, Finland	25 000 000	105,17	26 292	0,81
Storebrand FRN 480327, Norge	28 000 000	100,53	28 148	0,86
Strömma Tursim & Sjöfart FRN 221127	27 000 000	81,50	22 005	0,67
Svea Ekonomi FRN 290620	12 500 000	94,99	11 873	0,36
Svensk hypotekspensionsfond	38 000 000	98,31	37 358	1,15
Transcom 6,5% 230322, EUR	2 000 000	95,50	19 184	0,59
Walnut Bidco 6,75% 240801, Schweiz, USD	1 953 000	104,47	20 493	0,63
Walnut Bidco 9,125% 240801, Schweiz, USD	2 800 000	106,46	24 473	0,75
Vasakronan FRN 250127	26 000 000	100,52	26 135	0,80
Vattenfall 3,125% 220319	10 000 000	102,00	10 200	0,31
Velliv FRN 280608, Danmark	35 000 000	101,00	35 350	1,08
Verisure 5,75% 231201, EUR	6 000 000	101,42	61 122	1,87
Volvo Treasury FRN 230928	20 000 000	100,37	20 075	0,62
Zengun Group FRN 241019	2 500 000	100,08	2 502	0,08
ÄF Pöry FRN 230620	44 000 000	98,64	43 401	1,33
			1 958 643	60,08
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			2 135 203	65,49

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Ilja Bataljan Invest 220927	70 000 000	99,96	69 968	2,15
Kjell Midco 11% 230111	15 099 355	95,25	14 382	0,44
Lebara 10% 221217, Nederländerna, EUR	345 905	100,06	3 476	0,11
Niam VI Luxembourg 5,25% 250305, Luxemburg, EUR	4 000 000	101,75	40 879	1,25
Wallenius Wilhelmsen Logistics 6% 221231, Norge, USD	530	103,00	4	0,00
Veoneer 4% 240601, USD	3 000 000	117,50	28 940	0,89
			157 649	4,84
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			157 649	4,84
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			2 724 692	
varav med positivt marknadsvärde			3 336 607	
varav med negativt marknadsvärde			-611 915	
PENNINGMARKNADSIINSTRUMENT*				
Intrum Justitia cert 210113	75 000 000	99,97	74 981	2,30
			74 981	2,30
SUMMA PENNINGMARKNADSIINSTRUMENT			74 981	2,30
FONDER				
Catella Nordic Long/Short Equity IC H (EUR), Luxemburg, EUR	212 665,4060	6,27	13 393	0,41
			13 393	0,41
SUMMA FONDANDELAR			13 393	0,41
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXOPTION				
OMX 21 S 1800 Februari	500	25,00	1 250	0,04
OMX 21 S 1800 Januari	500	7,20	360	0,01
			1 610	0,05
INDEX FUTURE				
OMX FUTURE 210115	-975	1 878,25	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			1 610	0,05
varav med positivt marknadsvärde			1 610	0,05
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
DKKSEK 210223 1.366007, Danmark, DKK	41 000 000	1,35	-660	-0,02
EURSEK 210218 10.165407, EUR	7 000 000	10,05	-807	-0,02
FXFWD EURSEK 210218 10.214075, EUR	-52 100 000	10,05	8 545	0,26
FXFWD EURSEK 210223 10.228254, EUR	-5 000 000	10,05	887	0,03
FXFWD NOKSEK 210218 .952052, Norge, NOK	-30 000 000	0,96	-202	-0,01
FXFWD NOKSEK 210223 .955725, Norge, NOK	-100 000 000	0,96	-297	-0,01
FXFWD USDSEK 210218 8.587694, USA, USD	-7 025 000	8,21	2 670	0,08
USDSEK 210218 8.286361, USA, USD	-7 200 000	8,21	566	0,02
			10 702	0,33
SUMMA OTC-DERIVAT			10 702	0,33
varav med positivt marknadsvärde			12 668	0,39
varav med negativt marknadsvärde			-1 966	-0,06
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			2 825 378	86,66
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			434 926	13,34
TOTAL FOND FÖRMÖGENHET			3 260 304	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.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond- förmögenheten*
SEB AB	15,28
Nordic Entertainment Group AB	3,40
Intrum Justitia AB	3,38
Sirius International Group	2,63
Castellum AB	1,47
Garfunkel Holdco 3 S.A	0,94
Walenius Wilhelmsen Logistics ASA	0,90
DDM Debt AB	0,78
OMXS30	0,05
Schibsted ASA	-0,32
A.P. Møller Maersk A/S	-2,45

* 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:
Solis Bond company FRN 240106

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

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

SAMLADE UPPGIFTER INLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	620 371
Marknadsvärde av inlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	19,03
definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	21,96
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
Obestämmd löptid kSEK	620 371

MOTPART VID VÄRDEPAPPERSINLÅNING

SEB, Sverige

SÄKERHETER

Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter

STÄLLDA SÄKERHETER

Likvida medel kSEK	11 868
Räntebärande värdepapper kSEK	191 859
Aktier kSEK	874 031
Summa ställda säkerheter kSEK	1 077 758

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 VÄRDEPAPPERSINLÅNING

kSEK	6 351
Procent	0,19

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-20
MARKNADSVÄRDE	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	11 666
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	0,36
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	0,41
definierade som tillgångar exklusive 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
Obestämmd löptid kSEK	11 666

MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING

SEB, Sverige

AVVECKLING

Avveckling och clearing sker bilateralt

INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN

kSEK	552
Procent	0,02

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

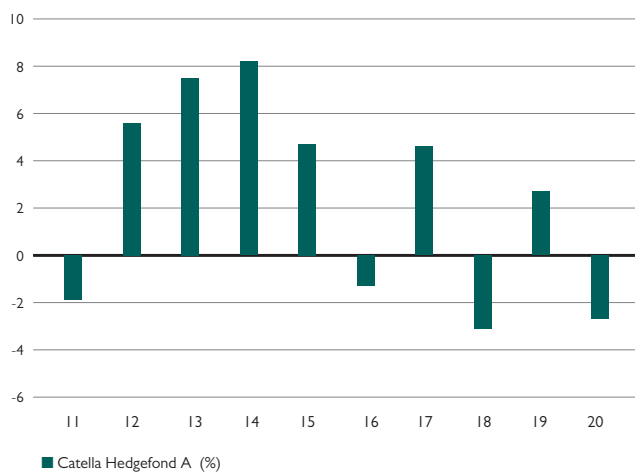
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Hedgefond A				
11/12/21	0,79	137,12	24 878 484	3 411 382
12/12/21	4,78	139,93	25 259 078	3 534 419
13/12/21	0,00	150,43	29 125 169	4 381 358
14/12/21	0,00	162,80	49 674 014	8 086 791
15/12/21	0,00	170,50	90 871 337	15 493 178
16/12/21	0,00	168,36	50 507 033	8 503 330
17/12/21	0,00	176,17	53 393 692	9 406 545
18/12/21	0,00	170,76	54 473 951	9 302 220
19/12/21	0,00	175,41	39 703 471	6 964 547
20/12/21	0,00	170,76	19 028 348	3 249 352
Hedgefond E				
18/12/21	0,00	96,55	271 464	26 209
19/12/21	0,00	99,56	325 458	32 403
20/12/21	0,00	97,38	110 005	10 712
Hedgefond F				
18/12/21	0,00	97,84	171 228	16 752
19/12/21	0,00	100,96	243 011	24 535
20/12/21	0,00	98,71	2 434	240

HEDGEFONDEN – FONDENS AKTIVITETSGRAD

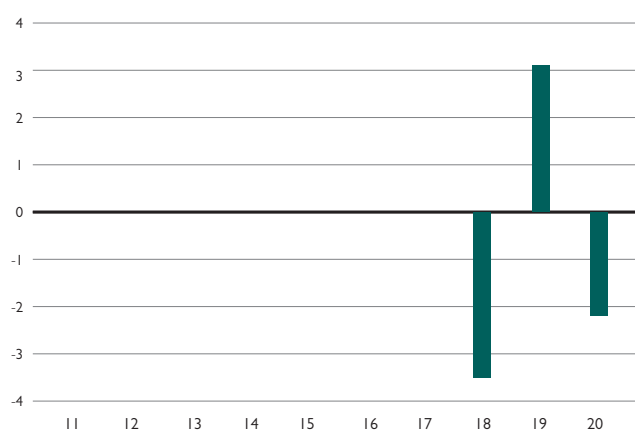
Det finns inget relevant jämförelseindex som speglar Fondens tillgångsallokering, riskprofil eller placeringsinriktning.

KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



■ Catella Hedgefond A (%)

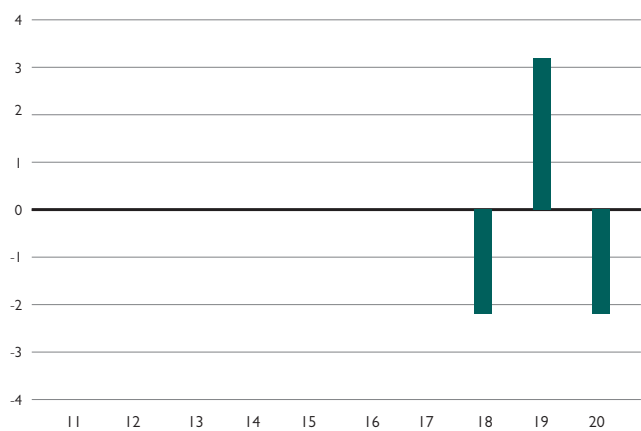
KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



■ Catella Hedgefond E (%)

Andelsklassen startade 2018-01-23

KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



■ Catella Hedgefond F (%)

Andelsklassen startade 2018-04-12

HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. 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 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	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
89,06%	19,32%	53,43%

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%.

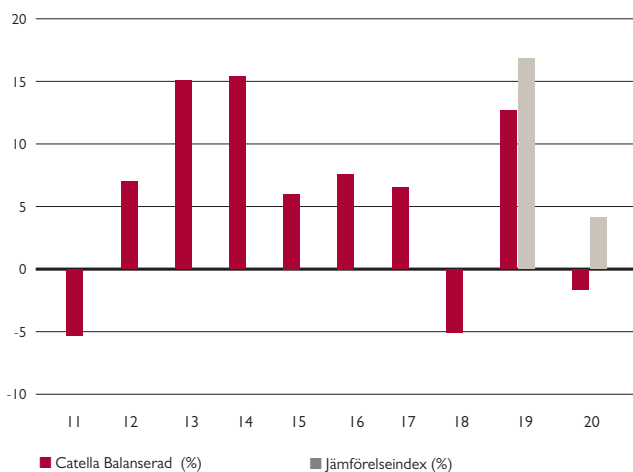
Per 20-12-31	Högsta	Lägst	Genomsnitt
0,29%	1,26%	0,22%	0,46%

BLANDFONDER **CATELLA BALANSERAD**

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	492 134	706 387
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	492 134	706 387
Bankmedel och övriga likvida medel	8 017	9 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	387	394
SUMMA TILLGÅNGAR	500 538	716 325
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	746	1 097
Övriga skulder	28	31
SUMMA SKULDER	774	1 128
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	499 764	715 197
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	-14 546	105 580
Räntetäckning	-24	68
Utdelningar	378	2 869
Valutavinsten och förluster netto	-1 525	897
Övriga intäkter	3 851	5 612
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	-11 866	115 026
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	9 960	13 751
Ersättning till förvaringsinstitutet	110	164
Övriga kostnader	172	75
SUMMA KOSTNADER	10 242	13 990
ÅRETS RESULTAT	-22 108	101 036
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	715 197	869 881
Andelsutgivning	30 587	59 292
Andelsinlösen	-223 912	-315 012
Årets resultat enligt resultaträkning	-22 108	101 036
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	499 764	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	568 946,7697	93,83	53 384	10,68
Catella Sverige Hållbart Beta A	152 152,8292	571,31	86 926	17,39
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	233 257,9700	133,76	31 200	6,24
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	196 075,3270	172,61	33 845	6,77
SHB Global Index Criteria AI	259 671,4480	329,59	85 584	17,13
SHB USA Index Criteria AIS	34 105,2720	481,73	16 430	3,29
			307 370	61,50
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	38 603,4160	131,31	5 069	1,01
Catella Credit Opportunity	569 785,7755	119,99	68 369	13,68
Catella Nordic Corp. Bond Flex RC (SEK), Luxemburg	267 276,3346	128,45	34 332	6,87
			107 769	21,56
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond A	450 892,3146	170,76	76 994	15,41
			76 994	15,41
SUMMA FONDANDELAR			492 134	98,47
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			492 134	98,47
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 630	1,53
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			499 764	100,00

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
11/231	3,12	103,63	479 120	49 651	3,19%
12/231	4,22	106,58	1 187 953	126 615	2,69%
13/231	0,00	122,71	1 043 235	128 013	1,77%
14/231	0,00	141,60	8 079 946	1 144 129	1,95%
15/231	0,00	150,02	8 792 994	1 319 107	3,00%
16/231	0,00	161,46	6 210 506	1 002 774	3,64%
17/231	0,00	172,02	5 058 289	870 102	2,81%
18/231	0,00	163,26	5 328 310	869 881	2,46%
19/231	0,00	183,93	3 888 476	715 197	2,55%
20/231	0,00	181,03	2 760 734	499 764	3,88%

* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01, tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index.

BALANSERAD – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmålet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltat och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med måttet tracking error/aktiv risk. Fonden har sedan 2019 ett målintervall på aktiv risk mellan 2 – 5 procent på årsbasis, vilket är det intervall som den aktiva risken varit även historiskt. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom målintervall.

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	2 914 484	3 863 575
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	274 819	164 914
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	7 345	3 327
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 196 648	4 031 816
Bankmedel och övriga likvida medel	264 411	257 465
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 372	11 627
Övriga tillgångar	0	2 221
SUMMA TILLGÅNGAR	3 470 431	4 303 129
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	673	858
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	673	858
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 098	2 630
Övriga skulder	391	1 295
SUMMA SKULDER	3 162	4 783
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 467 269	4 298 346
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivat	-2120	-3 160
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	165	15 907
RESULTATRÄKNING kSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 946	30 338
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	23 246	-17 658
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	2 483	189
Värdeförändring på övriga derivat	-14 372	17 742
Ränteutgifter	47 070	58 254
Valutakursvinster och förluster netto	-5 418	4 865
Övriga finansiella intäkter	0	250
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	58 955	93 980
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	26 179	32 407
Ersättning till förvaringsinstitutet	716	801
Räntekostnader	0	15
Övriga kostnader	68	447
SUMMA KOSTNADER	26 963	33 670
ÅRETS RESULTAT	31 992	60 310
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 298 346	5 163 214
Andelsutgivning	558 003	1 061 852
Andelsinlösen	-1 421 072	-1 987 030
Årets resultat enligt resultaträkning	31 992	60 310
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 467 269	4 298 346

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1054 220601	10 000 000	105,47	10 547	0,30
Statsobligation lån 1057 231113	10 000 000	105,44	10 544	0,30
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	112,34	22 468	0,65
Statsobligation lån 1060 280512	10 000 000	106,61	10 661	0,31
Statsobligation lån 1061 291112	10 000 000	107,38	10 738	0,31
Statsobligation lån 1062 310512	150 000 000	101,06	151 598	4,37
			216 556	6,25
ÖVRIGA				
AAK FRN 211210	22 000 000	100,02	22 004	0,63
AAK FRN 240322	40 000 000	99,35	39 740	1,15
Bonava FRN 240311	20 000 000	100,65	20 129	0,58
Castellum 1,365% 240909	24 000 000	100,95	24 227	0,70
Castellum 1,65% 230517	14 000 000	101,89	14 265	0,41
Castellum FRN 220901	135 000 000	101,74	137 344	3,96
Corem Property FRN 230227	28 750 000	99,15	28 506	0,82
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	33 000 000	101,88	45 369	1,31
Ellevio FRN 240228	30 000 000	102,67	30 802	0,89
Fastighets AB Balder 1,125% 270129, EUR	3 267 000	101,48	33 301	0,96
Fastighets AB Balder 1,25% 280128, EUR	3 062 000	100,98	31 058	0,90
Fastighets AB Balder FRN 230119	25 000 000	100,25	25 062	0,72
Fastighets AB Balder FRN 240605	10 000 000	101,55	10 155	0,29
Fastighets AB Stenvalvet 1,213% 241007	38 000 000	100,09	38 033	1,10
Fastighets AB Stenvalvet FRN 230616	44 000 000	101,71	44 751	1,29
Fastighets AB Stenvalvet FRN 240205	42 000 000	99,71	41 877	1,21
Fastighets AB Stenvalvet FRN 241007	30 000 000	100,27	30 080	0,87
Garfunkelux FRN 260501, Luxemburg, EUR	1 000 000	100,58	10 103	0,29
Heimstaden FRN 221229	30 000 000	101,14	30 343	0,88
Heimstaden FRN 250225	17 000 000	101,05	17 178	0,50
Heimstaden PERP 3,248, EUR	3 000 000	103,25	31 113	0,90
Hexagon FRN 241126	44 000 000	99,82	43 923	1,27
Huvudstaden 1,31% 230628	50 000 000	101,16	50 582	1,46
Ikano Bank FRN 221128	40 000 000	99,70	39 880	1,15
Intea Fastigheter FRN 220705	22 000 000	101,18	22 260	0,64
Intea Fastigheter FRN 250901	24 000 000	100,64	24 154	0,70
Intrum Justitia FRN 220912	30 000 000	99,73	29 920	0,86
Kinnevik Investment FRN 250219	36 000 000	99,86	35 951	1,04
Klövern FRN 240416	82 500 000	100,56	82 959	2,39
Kommuninvest i Sverige 0,25% 220601	20 000 000	100,52	20 104	0,58
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	30 000 000	101,04	30 312	0,87
Kommuninvest i Sverige 0,75% 23022	4 000 000	101,75	4 070	0,12
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	20 000 000	102,89	20 579	0,59
Kommuninvest i Sverige 1% 241002	75 000 000	103,62	77 718	2,24
Kommuninvest i Sverige 1,0% 261112	10 000 000	104,81	10 482	0,30
Kungsleden FRN 250827	40 000 000	101,12	40 446	1,17
LKAB FRN 250310	14 000 000	100,04	14 006	0,40
Loomis FRN 230918	48 000 000	99,36	47 692	1,38
Länsförsäkringar Bank FRN 240913	37 000 000	100,55	37 202	1,07
Länsförsäkringar Hypotek 1,5% 260916	50 000 000	107,49	53 744	1,55
M2 Asset FRN 221219	50 000 000	98,91	49 455	1,43
Nibe Industrier 1% 210621	3 000 000	100,19	3 006	0,09
Nibe Industrier FRN 220411	29 000 000	100,79	29 229	0,84
Nibe Industrier FRN 230904	100 000 000	100,29	100 291	2,89
Nordic Entertainment Group FRN 220523	44 000 000	100,13	44 058	1,27
Nyfosia FRN 220522	20 000 000	100,89	20 179	0,58
Nykredit FRN 230120, Danmark	50 000 000	100,59	50 293	1,45
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN 211108	50 000 000	99,90	49 951	1,44
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN 221003	50 000 000	100,11	50 054	1,44
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden 0,8% 210614	25 000 000	100,02	25 006	0,72
SBAB FRN 231214	40 000 000	101,32	40 526	1,17
SBAB FRN 240620	50 000 000	100,93	50 466	1,46
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	5 100 000	99,32	41 585	1,20
Sparbanken Skåne FRN 241021	40 000 000	100,46	40 182	1,16
Stora Enso FRN 250429, Finland	25 000 000	105,17	26 292	0,76
Storebrand FRN 480327, Norge	36 000 000	100,53	36 190	1,04
Svensk FastighetsFinansiering 0,853% 230309	14 000 000	99,69	13 957	0,40
Svensk FastighetsFinansiering FRN 220220	25 000 000	100,65	25 162	0,73
Svensk FastighetsFinansiering FRN 220907	18 000 000	100,21	18 037	0,52
Svensk FastighetsFinansiering FRN 240311	28 000 000	99,08	27 742	0,80
Svensk FastighetsFinansiering FRN 250130	18 000 000	100,50	18 091	0,52
Svensk hypotekspensionsfond	60 000 000	98,31	58 987	1,70
Telia Company FRN 771004	50 000 000	102,52	51 260	1,48
Valerum FRN 230430	35 000 000	100,50	35 175	1,01
Wallenstam FRN 210524	28 000 000	100,06	28 016	0,81
Vattenfall FRN 770319	13 000 000	101,05	13 136	0,38
Vattenfall 3,125% 220319	55 000 000	102,00	56 100	1,62
Velliv FRN 280608, Danmark	30 000 000	101,00	30 300	0,87
Volvo 2,313% 240506	50 000 000	105,44	52 722	1,52
Volvo Treasury 231213	50 000 000	101,67	50 835	1,47
Volvo Treasury FRN 230928	100 000 000	100,37	100 372	2,89
ÅF Pöyry FRN 220627	26 000 000	99,77	25 940	0,75
ÅF Pöyry FRN 230620	32 000 000	98,64	31 564	0,91
			2 685 583	77,46
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			2 902 139	83,70

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
RSA Insurance Group FRN PERP, Storbritannien	12 000 000	102,88	12 345	0,36
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			12 345	0,36
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			2 914 484	84,06
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
Hexagon cert 210122	100 000 000	99,97	99 970	2,88
Intrum Justitia cert 210111	50 000 000	99,98	49 990	1,44
Intrum Justitia cert 210223	75 000 000	99,83	74 876	2,16
Klövern cert 210118	50 000 000	99,96	49 982	1,44
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			274 819	7,93
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
DKKSEK 210218 1.371723, Danmark, DKK	-34 250 000	1,35	749	0,02
EURSEK 210218 10.166238, EUR	5 800 000	10,05	-673	-0,02
FXFWD EURSEK 210218 10.226775, EUR	-26 800 000	10,05	4 735	0,14
FXFWD USDSEK 210218 8.593384, USA, USD	-4 825 000	8,21	1 861	0,05
SUMMA OTC-DERIVAT			6 672	0,19
varav med positivt marknadsvärde			7 345	0,21
varav med negativt marknadsvärde			-673	-0,02
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 195 975	92,18
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			271 294	7,82
TOTAL FOND FÖRMÖGENHET			3 467 269	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	7,82
Svenska Staten	6,25
Volvo Treasury AB	5,88
Castellum AB	5,07
Fastighets AB Stenvalvet	4,46
Intrum Justitia AB	4,46
Hexagon AB	4,15
Klövern AB	3,83
Nibe Industrier	3,82
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	3,61
Svensk Fastighetsfinansiering AB	2,97
Fastighets AB Balder	2,87
Heimstaden AB	2,27
Vattenfall AB	2,00

* 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:
 Valerum FRN 230430

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0,00

HISTORISK UTVECKLING FOND FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

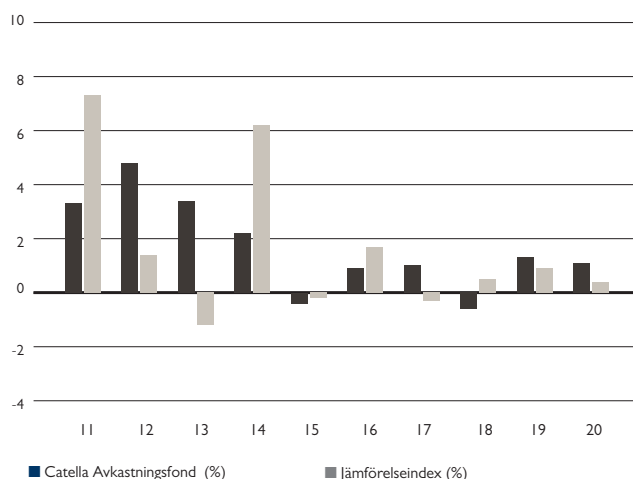
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
111231	3,68	117,94	15 701 555	1 851 768	2,08%
121231	3,27	120,26	25 119 593	3 020 900	2,27%
131231	0,00	124,40	50 483 539	6 279 941	2,08%
141231	0,00	127,17	98 740 463	12 556 422	2,13%
151231	0,00	126,61	89 352 751	11 312 506	1,62%
161231	0,00	127,72	60 291 381	7 700 274	2,30%
171231	0,00	128,98	48 982 359	6 317 510	1,87%
181231	0,00	128,27	40 253 403	5 163 214	1,32%
191231	0,00	129,91	33 086 525	4 298 346	1,21%
201231	0,00	131,31	26 404 441	3 467 269	2,31%

* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

AVKASTNINGSFONDEN – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmålet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med måttet tracking error/aktiv risk. Fonden har sedan 2019 ett målintervall på aktiv risk på 1-3 procent på årsbasis, vilket är det intervall den aktiva risken varit även historiskt. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom målintervall.

KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
23,63%	0,00%	14,71%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-20	31-dec-19
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	473 442	494 474
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	49 966	29 995
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	4 600	2 491
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	1 610	395
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	529 618	527 355
Bankmedel och övriga likvida medel	41 031	47 903
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 485	3 960
Övriga tillgångar	263	5 999
SUMMA TILLGÅNGAR	575 397	585 217
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	649	395
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	649	395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 407	724
Övriga skulder	9 297	3
Summa skulder	11 353	1 122
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	564 044	584 095
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 060	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 826	7 591
RESULTATRÄKNING kSEK	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-6 161	20 782
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	319	15
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	7 432	-9 092
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-15 156	-2 518
Räntointäkter	26 296	21 868
Utdelningar	395	0
Valutavinsten och förluster netto	-1 940	4 896
Övriga finansiella intäkter	55	0
Övriga intäkter	4	39
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	11 244	35 990
KOSTNADER		
FÖRVALTNINGSKOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	7 884	10 577
Ersättning till förvaringsinstitutet	208	189
Övriga kostnader	262	252
SUMMA KOSTNADER	8 354	11 018
ÅRETS RESULTAT	2 890	24 972
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2020	2019
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	584 095	459 468
Andelsutgivning	260 959	233 379
Andelsinlösen	-283 900	-133 724
Årets resultat enligt resultaträkning	2 890	24 972
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	564 044	584 095

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
NOTERADE OBLIGATIONER*				
24STORAGE FRN 231005	5 000 000	100,30	5 015	0,89
Abax FRN 250623, Norge, NOK	7 500 000	101,00	7 267	1,29
ALM FRN 231230	7 500 000	101,82	7 636	1,35
ALM FRN 250615	5 000 000	100,46	5 023	0,89
Azerion Holding FRN 230317, Nederländerna, EUR	800 000	101,00	8 116	1,44
Bayport 10,5% 221219, Mauritius, USD	1 800 000	90,75	13 412	2,38
Bonava FRN 240311	7 500 000	100,65	7 548	1,34
Cabonline FRN 221209	10 000 000	67,50	6 750	1,20
Color Group FRN 220923, Norge, NOK	19 000 000	89,67	16 343	2,90
DDM FRN 220408, EUR	200 000	96,00	1 928	0,34
Dentalum 7,75% 231002	10 000 000	101,00	10 100	1,79
Desenio FRN 241216	5 000 000	100,50	5 025	0,89
Dooba Finance 7,5% 241027, Malta	9 900 000	100,50	9 950	1,76
Garfunkelux FRN 260501, Luxemburg, EUR	500 000	100,58	5 051	0,90
Garfunkelux Holdco 3 251101, Luxemburg, EUR	1 000 000	103,02	10 347	1,83
Genova Property FRN 230930	7 000 000	102,39	7 167	1,27
Genova Property FRN 240909	6 250 000	99,25	6 203	1,10
Georg Jensen FRN 230515, Danmark, EUR	900 000	89,00	8 045	1,43
Golden Heights FRN 220308	4 750 000	102,00	4 845	0,86
Heimstaden PERP 3,248, EUR	200 000	103,25	2 074	0,37
Heimstaden PERP 3,375, EUR	1 000 000	104,03	10 449	1,85
Hoist Finance 7,75% Perp, EUR	1 150 000	90,00	10 396	1,84
Hoist Finance 8% 230901, EUR	1 000 000	95,50	9 592	1,70
Hoist Group Holding Intressenter FRN 210629	12 000 000	97,75	11 730	2,08
ICE Scandinavia Holdings FRN 231010, Norge, NOK	7 500 000	102,00	7 339	1,30
Idavang FRN 251111, Danmark, EUR	500 000	100,17	5 030	0,89
Intrum Justitia FRN 220912	10 000 000	99,73	9 973	1,77
Jotul Holding PK, USA, NOK	546 702	91,00	477	0,08
Jotul Holdings 9,5% 220131, USA, NOK	9 161 877	91,00	7 998	1,42
Klövern FRN 240416	5 000 000	100,56	5 028	0,89
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	10 000 000	101,04	10 104	1,79
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	5 000 000	102,89	5 145	0,91
Kommuninvest i Sverige 1% 250512	5 000 000	103,99	5 200	0,55
Kvalitena FRN 220512	8 000 000	94,50	7 560	1,34
Logent FRN 241031	1 250 000	100,03	1 250	0,22
M2 Asset FRN 221219	10 000 000	98,91	9 891	1,75
Marginalen Bank FRN 290828	6 000 000	91,50	5 490	0,97
Media and Games Invest FRN 241127, Malta, EUR	1 000 000	98,50	9 893	1,75
Mercell FRN 251208, Norge	10 600 000	100,50	10 654	1,89
NP3 Fastigheter FRN 240105	3 750 000	100,42	3 766	0,67
Nyfosa FRN 220522	6 250 000	100,89	6 306	1,12
Quant FRN 230215, EUR	1 500 000	58,50	8 814	1,56
SGL TransGroup Intl. FRN 241104, Danmark, EUR	500 000	98,75	4 959	0,88
SIBS FRN 240419	2 500 000	100,50	2 512	0,45
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	1 000 000	99,32	8 154	1,45
Slättö Fastpartner FRN 230401	5 000 000	99,75	4 988	0,88
Solis Bond company FRN 240106, Irland, EUR	750 000	100,38	7 561	1,34
Sollentuna FRN 221007	5 000 000	97,50	4 875	0,86
Strömma Tursim & Sjöfart FRN 221127	3 000 000	81,50	2 445	0,43
Tresu Investment FRN 220929, Danmark, EUR	400 000	41,50	1 667	0,30
Walnut Bidco 9,125% 240801, Schweiz, USD	1 000 000	106,46	8 740	1,55
Vattenfall FRN 770319	1 000 000	101,05	1 010	0,18
Vattenfall 3,125% 220319	10 000 000	102,00	10 200	1,81
Verisure 5,75% 231201, EUR	1 510 000	101,42	15 382	2,73
Ya Holding FRN 220618	17 000 000	62,50	10 625	1,88
Zengun Group FRN 241019	2 500 000	100,08	2 502	0,44
			395 550	69,76
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			395 550	69,76
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Havator FRN 240124, Finland, EUR	1 000 000	104,00	10 446	1,85
Ilija Bataljan Invest 220927	20 000 000	99,96	19 991	3,54
Kjell Midco 11% 230111	11 937 661	95,25	11 371	2,02
Klarna 6,6258% PERP, EUR	1 000 000	106,00	10 647	1,89
Niam VI Luxembourg 5,25% 250305, Luxemburg, EUR	2 000 000	101,75	20 440	3,62
Secto Topco FRN 221127, Finland, EUR	500 000	99,50	4 997	0,89
			77 892	13,81
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			77 892	13,81
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			473 442	83,57
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
Hexagon cert 210122	15 000 000	99,97	14 996	2,66
Intrum Justitia cert 210113	20 000 000	99,97	19 995	3,54
Intrum Justitia cert 210223	15 000 000	99,83	14 975	2,66
			49 966	8,86
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			49 966	8,86

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXOPTION				
OMX 2I S 1800 Februari	500	25,00	1 250	0,22
OMX 2I S 1800 Januari	500	7,20	360	0,06
			1 610	0,29
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			1 610	0,29
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
EURSEK 210218 10.165257, EUR	2 500 000	10,05	-288	-0,05
EURSEK 210218 10.166098, EUR	-500 000	10,05	58	0,01
EURSEK 210218 10.239153, EUR	-1 000 000	10,05	189	0,03
FXFWD EURSEK 210218 10.226825, EUR	-800 000	10,05	141	0,03
FXFWD EURSEK 210218 10.284064, EUR	-16 000 000	10,05	3 744	0,66
FXFWD NOKSEK 210218 .950451, Norge, NOK	-32 000 000	0,96	-266	-0,05
FXFWD NOKSEK 210218 .951502, Norge, NOK	-13 000 000	0,96	-95	-0,02
FXFWD USDSEK 210218 8.59771, USA, USD	-575 000	8,21	224	0,04
USDSEK 210218 8.286261, USA, USD	-3 100 000	8,21	244	0,04
			3 951	0,70
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			4 600	0,82
varav med negativt marknadsvärde			-649	0,70
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			528 969	93,41
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			35 074	6,22
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET				
			564 044	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	7,97
Intrum Justitia AB	7,97
Garfunkelux Holdco 3 S.A.	2,73
Vattenfall AB	1,99

* 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:
 ALM FRN 250615
 Solis Bond company FRN 240106
 Desenio FRN 241216

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

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

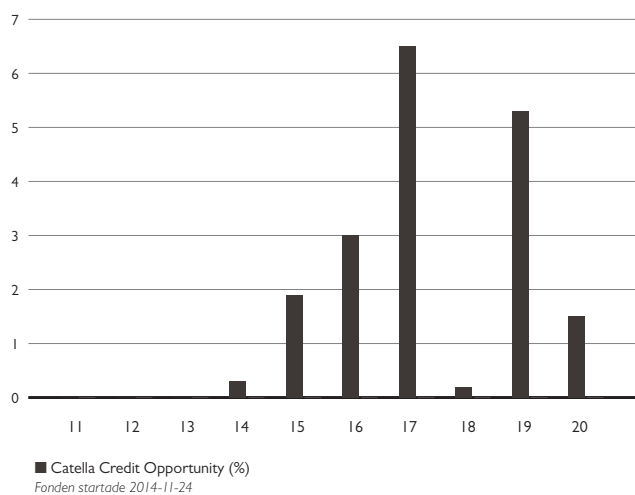
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
201231	0,00	119,99	4 700 571	564 044

CREDIT OPPORTUNITY – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det finns inget relevant jämförelseindex som speglar Fondens tillgångsallokering, riskprofil eller placeringsinriktning..

KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. 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 eller 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
75,85%	5,53%	51,31%

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 20-12-31	Högsta	Lägsta	Genomsnittlig
0,09%	1,41%	0,09%	0,30%

Ersättningar

Ersättningsprinciper hos Catella Fondförvaltning AB

Beslutsprocessen

Styrelsen i Catella Fondförvaltning AB, Bolaget, fastställde i december 2020 en uppdaterad ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Samband mellan lön och resultat

Generellt gäller att ersättning till anställda i Bolaget är fast lön samt rörlig ersättning relaterat till utvecklingen i Bolaget och individuell prestation. Ersättningarna är vidare utformade så att Bolagets förmåga att uppnå god lönsamhet på kort och lång sikt möjliggörs. Kombinationen av fast och rörlig ersättning varierar mellan olika personalkategorier.

Resultatbedömning och riskjustering

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

INFORMATION OM UTBETALDA ERSÄTTNINGAR UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2020

Affärsområde:	Verkställande ledning	Anställda med strategiska befattningar,	Kontrollfunktioner	Anställda som kan påverka Bolagets eller fondernas risknivå	Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen	Övriga anställda	Totalt
Antal anställda:	2	6	3	8	2	12	33
Ersättning:	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp (SEK)	Belopp SEK	Belopp SEK	Belopp (SEK)	Belopp SEK
Totalbelopp för samtliga utbetalda ersättningar	3 648 555	11 135 348	3 252 667	14 582 094	8 368 000	5 050 653	46 073 317
Totalbelopp för utbetald fast ersättning avseende 2020	2 708 555	7 815 348	3 172 667	11 118 094	6 168 000	3 544 253	34 526 917
Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning avseende 2019 och tidigare år	976 000	3 320 000	80 000	3 464 000	2 200 000	1 506 400	11 156 400

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

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Stefan Charette

Ordförande
Styrelseledamot i Athanase Industrial Partners Ltd, ordförande i DistIT AB och Haldex AB, ledamot i Actic Group AB, Alcadon Group AB, Zalaris AB och Zutec Ltd

Johan Claesson

Tf VD Catella AB (publ)

Joachim Gahm

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

Björn Hårderup

Verksam vid Alternative Leaders S.A

Emma Stevens

Konsult inom Danesmead Partners med rådgivning och styrelseuppdrag inom start-up och existerande fondbolag av olika slag

Redovisningsprinciper

Din andel av fondens kostnader

På de kontoutdrag du erhöill från oss i januari 2021 redogjorde 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 2020-12-30. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Vid marknadsvärderingen används olika

värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på fondandelar används senast redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på 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 2020-12-31. Se sidorna 26-27 för valutakurser.

Negativ ränta har bokförts som negativa räntetäkter 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 fondinnehavet 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 två 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. Bolagets styrelse består i dagsläget av en oberoende ledamot av totalt fem ledamöter. Detta under en övergångsperiod med anledning av den ägarförändring som ägde rum i Bolaget i september 2020. Alla förvaltare, ledning, anställda inom Risk, Middle Office och Försäljning samt ansvariga för Compliance och Business Support hos Bolaget är licensierade av SwedSec alternativt har en gällande dispens.

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 investeringssparkonto, 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

Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av Fondbolaget/AIF-förvaltarens övriga fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade, avgiften i den underliggande fonden.

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den XX mars 2021

Stefan Charette
Ordförande

Fredric Calles
tf VD

Johan Claesson

Joachim Gahm

Björn Hårderup

Emma Stevens

Detta är ett exempel och illustrativ revisionsberättelse för Catellas fonder. Separata årsberättelser samt separat revisionsberättelse finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder, samt för specialfonder enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond/Specialfond X, org.nr xxxxxx-xxxx

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Catella Fondförvaltning AB, organisationsnummer 556533-6210, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden/Specialfonden X för år ÅÅÅÅ, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna x2-y2 ("hållbarhetsinformationen"). [Värdepappersfondens/Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna x-y i detta dokument.]

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna x2–y2 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den DD månad 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Hanna Wesslén
Auktoriserad revisor

Förvaltare



Förvaltare: Anders Wennberg, f 1972
Fond: Catella Hedgefond – Nordic Long Short Mandat, Catella Avkastningsfond, Catella Credit Opportunity, Catella Sverige Hållbart Beta och Catella Balanserad
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 och Catella Sverige Aktiv Hållbarhet
Utbildning: MSc Finance, Jönköpings Universitet, -1999
Bakgrund: Nordea, Analytiker, 1999-2005
 Alecta Analytiker, 2005-2008
 Nordea Investment Management, Portföljförvaltare, 2008-2015
 Catella, Portföljförvaltare, 2015-

Catellas förvaltare fortsättning nästa sida.

Förvaltare



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: 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 Jarlgatan 6
Box 7328
103 90 Stockholm

Telefon: 08-614 25 00

Telefax: 08-611 01 30

Epost: fonder@catella.se

Hemsida: catella.com/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.com/fonder

