



# Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2021





### **Riskinformation**

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fonderna Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Kontakta oss enligt kontaktuppgifterna på sista sidan för mer information, fullständig informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse.

# Innehåll

- 4 VD-ord
- 5 Risk
- 6 Marknadssyn första halvåret 2021

## AKTIEFONDER

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

## ALTERNATIVA FONDER

- 10 Catella Hedgefond

## BLANDFONDER

- 11 Catella Balanserad

## RÄNTEFONDER

- 12 Catella Avkastningsfond
- 13 Catella Credit Opportunity

## FONDFAKTA

- 14 Fondfakta

## TABELLER

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

## ÖVRIGT

- 35 Redovisningsprinciper
- 35 Svensk kod för fondbolag
- 36 Styrelse
- 37 Förvaltarna
- 39 Adresser



## VD-ord



Catella Fonder har haft ett bra första halvår 2021. Flertalet av våra fonder ligger på eller nära "all time high". Vår ambition är att leva upp till det förtroende som våra fondsparare gett oss. I förtroendet ligger också att erbjuda nya och relevanta produkter och att ligga i framkant av produktutveckling. Vi kommer inom kort att lansera två unika fastighetsfonder med exponering mot noterade fastighetsförvaltande bolag. Den ena är en indexfond, Catella Property Index Fund, som skapar en kostnadseffektiv basexponering mot fastighetssektorn. Vår indexfond följer vårt egna branschindex "NASDAQ Catella Sweden Property Index". Det är den första indexfonden inom den svenska fastighetssektorn. Vi lanserar även en aktivt förvaltd fond, Catella System-

atic Property Fund Active, som avser att utmana indexfonden avseende förvaltningsresultat. Det finns således något för var och en. Det är precis så vi avser att arbeta framöver. Vi kommer att bredda vårt produktutbud, både geografiskt och med nya vertikaler. Vår målsättning är att man alltid ska hitta något som passar hos Catella Fonder.

*Med tillönskan om en trevlig sommar.*

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Fredric Calles".

*Fredric Calles  
tillförordnad VD Catella Fonder*

# 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 $\times$ kreditspread)

Nyckeltal som illustrerar fonder kreditrisk för rena räntefonder. Nyckeltalet består av två delar, kreditduration och kreditspread 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 kreditspreadarna.

# Marknadssyn första halvåret 2021

## Stark utveckling på världens börser



När det nu är dags att summera det första halvåret, så har det varit starkt både gällande den ekonomiska utvecklingen och på de finansiella marknaderna. Många skulle nog säga att det varit överraskande starkt, men så brukar det ofta se ut i en återhämtning från en lågkonjunktur. Under första halvåret har Stockholmbörsen (SIXRX) gått upp 22,4 procent, europeiska aktier (STOXX 600) 15,6 procent och amerikanska (S&P500) med 15,3 procent.

Det här börshalvårets uppgång inleddes redan i början av november ifjol då en rad läkemedelsbolag presenterade positiva nyheter gällande vaccin mot Covid-19, samt att Joe Biden besegrade Donald Trump i det amerikanska presidentvalet. Där och då inleddes nästa fas av återhämtningen. Där föll också den sista pusselbiten på plats när amerikanska långräntor började stiga. Denna rörelse medförde inte bara en kraftig börsuppgång utan även en tydlig omallokering bort från räntekänsliga högt värderade tillväxtbolag mot lägre värderade aktier, så kallade värdeaktier inom sektorer som till exempel bank,

industri och råvaror. Att marknaden favoriserat dessa aktier nu, beror på en fortsatt återhämtning i den globala ekonomin vilket medför accelererande vinster för flertalet cykliska aktier. Denna trend har varit stark främst under det första kvartalet.

Det som fick räntorna att börja stiga var ökade inflationsförväntningar. Många insåg att så fort ett vaccin var på plats och ekonomier öppnades upp skulle den ekonomiska tillväxten bli explosiv och inflationistisk. Marknadens fokus flyttades från att handla om efterfrågan till att handla om utbud. Allt svängde så fort att trots fortsatt höga arbetslöshetsnivåer började det uppstå flaskhalsar i systemet. Detta gällde allt från råvaror, begagnade bilar till halvledare. Även om de senaste inflationssiffrorna i USA har varit högre än förväntat så har i alla fall kortsiktigt även denna oro bedarrat. På räntemarknaden har amerikanska långräntorna fallit tillbaka från vårens topp.

Under våren har antalet börsnoteringar ökat kraftigt. Många av bolagen har hållbarhet i fokus. Detta är i enlighet med våra förväntningar då mer kapital

stys mot hållbara investeringar. Företag och länder fokuserar på att minska sitt beroende av fossila bränslen, plast och använda jordens resurser på ett mer ansvarsfullt sätt.

Den enskilt viktigaste faktorn för börsen i år blir bolagens vinstutveckling. Det första beviset på det såg vi då bolagen presenterade sina rapporter för det första kvartalet. Rapportsäsongen var generellt urstark vilket också resulterade i att flertalet analytiker fick höja sina estimat i rekordfart. Framtidsutsikterna för flertalet bolag är positiva vilket också återspeglas i stark makrostatistik. Många företag väljer fortsatt lyfta fram stigande råmaterialkostnader samt produktionsstörningar på grund av bristen på halvledare och andra komponenter som potentiella orosmoln framgent. Självklart kommer också utvecklingen av Covid-19, och framgångarna med det globala vaccinationsprogrammet vara avgörande för den ekonomiska och finansiella utvecklingen.

*Martin Nilsson, fondförvaltare  
Catella Fondförvaltning AB*

# Förra årets ESG-vinnare fick en svagare inledning av året

Första halvåret 2021 har präglats av en fortsatt mycket stark återhämtning i ekonomin och på världens börser. Denna återhämtning, som börjat redan i mars 2020, fick en ny kraft och riktning från och med november förra året när marknaden började prisa in ett positivt scenario för vaccinering mot Covid-19 och amerikanska långräntor började stiga. I denna nya fas av uppgångar har vi sett ett skifte från räntekänsliga högt värderade tillväxtbolag mot lägre värderade aktier, så kallade värdeaktier.

Bland de tillväxtbolag vars multiplar sprungit iväg lite för snabbt finner vi bland annat en hel del av klassiska hållbarhetsbolag som dessutom fått extra skjuts på sina värderingsmultiplar av just sin hållbarhetskaraktär. Fonden, som hade stor exponering mot dessa förra året, gynnades då av dessa vinnare 2020, men drabbades hårt i början av detta år i samband med den snabba rotationen från tillväxtbolag mot värdeaktier. Förra årets vinnare blev årets förlorare. Vi ställde om portföljen redan i slutet av förra året när vi såg denna rotation och bytte ut en del tillväxtaktier mot värdeaktier för att få en mer balanserad portfölj. Fonden var det första halvåret upp 13,7 procent vilket var mindre än börserna som helhet i form av SIX RX (SIX Return Index) som var upp 22,4 procent.

Bland de bolag som var förra årets hållbarhetsvinnare och starka bidragsgivare till fonden var industribolagen Vestas Wind, Tomra och Sweco som samtliga hade en mycket tuff start på 2021 och bidrog negativt till fondens utveckling. Förutom att värderingarna kommit upp lite för mycket hade dessutom Vestas operationella problem. Innehaven i Vestas Wind och Tomra har vi avvecklat helt under perioden. Fonden har tidigare haft ett stort innehav i sårlekemedelsbolaget Sobi, med caset att bolaget har breddat sin portfölj med flera nya preparat. Dessvärre har de inte riktigt levererat som förväntat inom

dessa nya områden och har dessutom drabbats hårt av pandemin inom deras huvudområde blödarsjuka. Efter att ha gjort oss och marknaden besvikna för många gånger och vi inte sett någon vändning i närtid har vi minskat innehavet under perioden. En annan aktie som var förra årets vinnare, men haft det tufft första halvåret är NENT. Framförallt i början av året gick aktien riktigt svagt bland annat i samband med en rapportbesvikelse som sammanföll med att bolaget tog in pengar via en nyemission.

En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Största bolaget inom denna sektor är Evolution Gaming som har haft en extraordinär aktieutveckling och rusat i år över 60 procent och därmed har blivit ett av börsernas största bolag. Detta har haft en betydande negativ effekt på den relativa avkastningen för fonden då bolaget är fondens största undervikt. Spelmissbruk är ett stort problem i vårt samhälle och ett problem som måste tas på största allvar. Vi anser därför att sektorn är ohållbar.

I den rotation mot mer värdeorienterade aktier som vi sett första halvåret har banker haft en stark utveckling. Detta har gynnat fonden som haft en övervikt i banker och dessutom varit rätt positionerade med en stor övervikt i SEB som gått mycket starkt och en undervikt i Swedbank som hade den sämsta utvecklingen av

storbankerna. Fonden har också gynnats av att vara underviktad ICA som inte alls har hängt med i börsuppgången.

Största förändringarna i fonden är att vi har köpt aktier och stängt undervikter i Investor, Ericsson och Volvo. Mot detta har vi minskat innehavet i Lindab, samt avyttrat innehaven i Vestas Wind och Tomra.

De innehav som har haft störst positiv inverkan på fondens relativa utveckling är innehaven i SEB, industribolaget Alfa Laval, samt undervikten i ICA.

De innehav som har haft störst negativ påverkan på fondens relativa utveckling är undervikten i Evolution Gaming, samt innehaven i Vestas Wind och NENT.

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

Fonden förvaltas sedan 1 juli 2021 av Martin Nilsson och Sven Thorén.

*För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 17.*

# Den hållbara fonden som följer hela Stockholmsbörsen

Fonden, vars mål är att följa den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen och därmed erbjuda en bred exponering mot svenska aktier, med hänsyn taget till hållbarhetskriterier, steg under det första halvåret med 21,26 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 348 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 första halvåret steg Catella Sverige Hållbart Beta A, allmän klass, med 21,26 procent och B, institutionell klass, med 21,38 procent. Det är mindre än jämförelseindex som steg med 22,37 procent. Detta främst på

grund av att spelbolaget Evolution Gaming, som fonden har exkluderat av hållbarhetsskäl och som väger tungt i index, hade en väldigt stark utveckling. En sektor som fonden exkluderar investeringar i är kommersiell spelverksamhet. Sektorn har utvecklats starkt under året och framförallt då 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 bostadsplattformen Hemnet som kom in på börsen under våren via en framgångsrik börsnotering. Spelutvecklaren Stillfront togs in i portföljen efter listbyte från Nasdaq Stockholm First North till Nasdaq Stockholm Stock Exchange. Fonden tog även in investmentbolaget inom Life Science Linc, som noterades under maj månad.

Fondens innehav i Handicare och Recipharm har avyttrats i samband med att de avnoterats från Stockholmsbörsen.

De innehav som har haft störst positiv påverkan på fondens utveckling är Investor, Atlas Copco och EQT.

De innehav som har haft störst negativ påverkan på fondens utveckling är Nordic Entertainment, Oncopeptides och Hansa Medical. Det som har haft störst negativ påverkan på portföljen relativt index är undervikten i Evolution Gaming.

Fonden har inte haft någon direkt valutapåverkan.

Fonden förvaltas sedan juli 2021 av Carl Johan Tjärnström och Mattias Larsson.



# Starkt första halvår för svenska småbolag

Catella Småbolagsfond var upp 15,0 procent under första halvåret, vilket var sämre än sitt jämförelseindex som var upp 17,7 procent.

När det nu är dags att summera det första halvåret så har det varit starkt både gällande den ekonomiska utvecklingen och på de finansiella marknaderna. Vi såg en trend under slutet av fjolåret med stigande räntor och en tydlig omallokering från högt värderade tillväxtbolag till mer konjunkturkänsliga lägre värderade aktier, så kallade värdeaktier. Den trenden har förstärkts ytterligare under främst årets första kvartal. De stigande räntorna var ett resultat av stigande inflationsförväntningar då världen gradvis öppnas upp efter nedstängningarna under Covid-19 pandemin. Inflationsoron har även till viss del minskat i slutet av perioden, detta trots högre inflationstryck främst i USA. På räntemarknaden har detta medfört att amerikanska långräntor har fallit tillbaka från vårens topp.

De största förändringarna som gjorts i fonden under första halvåret är att vi har ökat innehaven i service och installationsbolaget Bravida, industrikoncernen Haldex och fastighetsbolaget Nyfosa. Bravida erbjuder helhetslösningar inom installation och service för fastigheter. Fokus på tjänster inom el, värme, sanitet och ventilation. Bolaget gynnas av EUs gröna giv där renoveringar av fastigheter är en grundpelare för att minska energiförbrukningen och därmed koldioxidutsläppen. Bravida är attraktivt värderad och har tack vare sin starka balansräkning och goda kassaflöden möjligheter att konsolidera den fragmenterade nordiska installations och serviceindustrin. Innehaven i skogs- och förpacknings-

bolaget Holmen, ventilationsbolaget Lindab och gruvbolaget Lundin Mining har reducerats efter mycket stark utveckling.

Främsta positiva bidrag till den relativa avkastningen under året har varit innehaven i industribolagen Ferronordic, Indutrade och Inwido, fastighetsbolaget Nyfosa, gruvbolaget Lundin Mining, samt stålbolaget SSAB. Ferronordic är en service och försäljningsföretag inom områdena anläggningsmaskiner och lastbilar. Bolaget har en rad samarbetspartners, där Volvo är viktigast. Ferronordic är attraktivt värderat med goda organiska tillväxtmöjligheter både i befintliga och nya marknader. Lundin Mining har gynnats av stigande metallpriser och SSAB av stigande stålpriser. SSAB aktiekurs gynnades också av nyheten att bolaget avbrutit samtalen om ett möjligt förvärv av stålverket IJmuiden i Holland. Dessa diskussioner initierades under förra årets fjärde kvartal och vi menar att ett potentiellt förvärv skulle äventyrat bolagets ambitiösa hållbarhetsmål. Nu kan bolaget istället fokusera tillsammans med dess partners LKAB och Vattenfall att skapa världens första fossilfria värdekedja från gruva till stål. Negativa bidragsgivare till den relativa avkastningen under halvåret har varit innehavet i it-bolaget KnowIT samt undervikterna i oljebolaget Lundin Energy, fastighetsbolaget Sagax och medicinteknikbolaget Getinge. Lundin Energy är ett bolag som exkluderas ur vårt investeringsunivers då fonden inte investerar i producenter av fossila bränslen.

När vi blickar framåt så är det med

tillförsikt. En nyckelfaktor för den fortsatta återhämtningen kommer fortsatt vara hur Covid-19 utvecklas. Positivt är det dock att vaccinationsprogrammen går framåt i stora delar av världen. Gällande bolagen så är den generella bilden fortsatt positivt, även om det finns betydande orosmoln i form av kostnadsinflation och komponentsbrist i form av till exempel halvledare. Vi fortsätter vår filosofi att investera i bolag med sunda finanser, motståndskraftig och hållbar affärsmodell, stark marknadsposition, lönsam och hållbar tillväxt och som drivs av en ledning som vi har förtroende för.

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

Från och med den 1 juli 2021 förvaltas fonden av Martin Nilsson och Sven Thorén.

*För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 24.*

# Förbättringsarbete gav gott initialt resultat

Catella Hedgefond fortsatte att utvecklas väl under första halvåret 2021.

Catella Hedgefond accelererade för ett år sedan det kontinuerliga arbetet med att utveckla förvaltningsarbetet. Det har gett gott resultat hittills som manifesteras av stark avkastning sedan den kraftiga sättningen i aktiemarknaden i mars 2020 och som följts upp med god riskjusterad avkastning även under första halvåret 2021.

Visserligen har många andra fonder haft en god avkastning under perioden, men det intressanta är snarare hur den uppnåtts och i Catella Hedgefonds fall så är det med mycket låg korrelation med aktiemarknaden och med ett lågt netto. Avkastningen har alltså skapats genom stark alfa-generering och med låg exponering mot aktiemarknaden.

Portföljen har tidigare förvaltats med utgångspunkt från flera oberoende aktiemandat. Dessa har slagits samman till en gemensam portfölj, vilket inneburit färre positioner och en högre kvalitetströskel för att kvalificera sig för portföljen. Fonden förvaltas av Sven Thorén som tidigare jobbat med Catella Hedgefond och åter börjat, Anders Wennberg och Stefan Wigstrand.

En annan viktig komponent i förbättringsarbetet har varit att förfina riskanalysen. Vi har tidigare arbetat med riskfaktorer i kombination med många andra riskmodeller. Vi fördjupade den här analysen och vi har tagit fram ett verktyg för att förstå hur portföljen är exponerad mot olika faktorer till exempel värde-, tillväxt-, momentum-, balansräkning-, stora vs småbolagsaktier- etcetera. Detta är bara en del i pusslet, men ger oss värdefull information för att förstå

de risker som finns i portföljen för att undvika eller medvetet ta risk.

Även om vi förfinat risk och faktoranalysen, är vi främst stock pickers och avkastningen kommer att drivas av bolagsspecifika positioner i aktier och krediter. Vi tittar just nu på möjligheten till synergier med vår huvudägare, Athanase Industrial Partner. De har ett stort industriellt kunnande och nätverk, som vi kan utnyttja för att göra bättre och grundläggande analys av industrier och bolag.

Fonden steg 1,77 procent under första halvåret 2021, och bidraget kom främst från långa aktiepositioner och krediter medan korta positioner och index hedge har bidragit negativt. Valuta har haft liten påverkan eftersom fonden har hedgat valutarisken.

Under första halvåret har Sdiptech varit den enskilda aktieposition som bidragit mest positivt till avkastningen under första halvåret 2021. Aktiemarknaden har omvärderat aktien efter att marknaden fått upp ögonen för en bolagskombination av kassaflöde, organisk och förvärvsdriven tillväxt, men även att Sdiptechs infrastrukturprojekt ofta har en positiv påverkan på miljön. Näst bästa position är Electrolux Professional som bör gynnas av att samhället åter öppnar upp. Tredje bästa aktieposition är CDON, en liten position som fick ett enormt kursrally i januari och februari då Catella Hedgefond passade på att sälja ur.

Sämsta position är index hedge i OMX terminer som har använts för att dra ner på nettoexponeringen och korrelationen mot börsen. De tre säm-

sta aktiepositionerna är alla kortpositioner, EQT, Latour och Kesko som vi har ansett och fortfarande anser vara övervärderade.

Faktormässigt har fonden gynnats av en rotation mot lågt värderade ”värdeaktier”, fonden låg i början av året positionerade lång värdeaktier vs kort tillväxtaktier. Under första halvåret har vi dock tagit bort denna exponering då vi tror att sektorrotationen i riktning mot värdeaktier tar en paus. Värdeaktier gynnas mer än tillväxtaktier av att samhället öppnas, lite högre inflation och lite högre ränta, men vi tror att kortsiktigt ligger detta redan i marknaden och kurserna. Fonden håller fortsatt lågt netto och låg korrelation mot marknaden, vi är oroliga att börsutvecklingen blir lite svagare och volatilare under andra halvåret än vi satt under första.

*För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 27.*

# Fiskala och penningpolitiska stimulanser och hopp om framtiden har drivit på börsen

Catella Balanserad har varit något överviktade aktier för att utnyttja ett bra börs klimat drivet av optimism kring vaccinationer, låga räntor och stora stimulanser. Men inflationen har ökat, speciellt i USA, vilket har drivit upp räntorna något och innebär en något högre risk inför andra halvåret.

Catella Balanserad har haft relativt en positiv inställning till aktiemarknaden i år och varit något överviktade aktier jämfört med jämförelseindex (50 procent aktier, 25 procent obligationer och 25 procent Statsskuldväxlar). Ekonomin kommer att successivt förbättras under året drivet av vaccinering och att samhället öppnas, men även gott om sparande hos konsumenten som nu kan spenderas. Negativa realräntor är också positivt för börsen, speciellt i ett relativt perspektiv jämfört med obligationer.

Styrkan i uppgången har dock överraskat. Värderingarna är numera relativt höga och vi ser att högre inflation och något högre räntor kan bli växande risker för börsutvecklingen framöver. Inflationen har drivits av högre råvarupriser, höga containerfraktrater, logistikproblem och inom flera sektorer brist på arbetskraft. Checkar som skickats ut till befolkningen och generösare arbetslöshetsstöd har reducerat arbetskraften i USA, och när ekonomin öppnat så har det för många företag i USA blivit svårt att rekrytera vilket också har bidragit till högre inflation.

I marknaden pågår en debatt om denna högre inflationstakt är tillfällig eller bestående, där Federal Reserve och många ekonomer lutar mot att inflationen är tillfällig snarare än bestående. Vi är inte lika säkra och har därför försiktigt dragit ner exponeringen mot aktier i slutet av första halvåret. Vi har dock fortfarande cirka 53 procents exponering mot aktier då vi tror att fortsatt långa nominella räntor och negativa reala räntor i kombination med bättre ekonomi gör

att världens aktiemarknader ändå är attraktiva placeringar jämfört med till exempel obligationer. Vi förbereder oss också på att justera ner börsexponeringen om ränteorn skulle ta ny fart under andra halvåret och då riskera att åter kyla ekonomin och börsen.

Catella Balanserad har gått upp 9,52 procent vilket är bättre än jämförelseindex som stigit 8,56 procent. Det finns några förklaringar till att fonden gått bättre än jämförelseindex, dels har vi varit något överviktade aktier, dels har Catella Fonders kreditfonder och hedgefond gått bättre än svenska obligationer och statsskuldväxlar. En viss övervikt mot USA och Emerging markets, men undervikt Europa har dock påverkat negativt. Fonden har i juni börjat växla lite försiktigt från USA och Emerging Markets till Europa där värderingarna är lägre. Försvagning av svenska kronan har varit positivt för både fonden och jämförelseindex.

Inom krediter och alternativa investeringar har Catella Balanserad dragit ner exponeringen mot Catella Hedgefond och Catella Credit Opportunity något, men istället köpt Catella Corporate Bond Flex. Detta ger en bättre riskspridning och

balans mellan dessa tre fonder. Catella Corporate Bond Flex är en fond med god genomsnittlig ränta på fondens kreditexponering.

Alla fonder som Catella Balanserad investerar i följer Catellas hållbarhets och exkluderingskriterier. För exponering utanför Norden används Handelsbankens hållbara indexfonder.

Från och med den 1 juli 2021 förvaltas fonden av Anders Wennberg och Mattias Larsson.

*För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 30.*

# Stigande inflationsoro präglar återhämtningen

Det övergripande målet för fonden är att skapa en förutsägbar avkastning till låg risk. Förutsättningarna vid ingången av året var utmanande med låga räntor i spåren av pandemin.

Under det första kvartalet steg marknadsräntorna kraftigt som en följd av stigande amerikanska inflationsförväntningar i spåren av den ekonomiska återhämtningen. Kraftigt stigande råvarukostnader, flaskhalsar i varuförsörjningskedjor samt stigande löner i vissa delar av tjänstesektorn, i kombination med lätta jämförelsetal, fick den amerikanske inflationen att stiga kraftigt. Under det andra kvartalet sjönk marknadsräntorna tillbaka något efter bedömningar att den förhöjda inflationen sannolikt är tillfällig i sin natur.

Fondens avkastning under det första halvåret uppgick till 0,65 procent efter avgifter. Fondens placeringar i statsobligationer gav ett negativt bidrag under perioden då marknadsräntorna gick upp även i Sverige. Fondens placeringar i företagsobligationer utvecklades däremot positivt då kreditspreadar gick ihop och förklarar i huvudsak den positiva utvecklingen på fondnivå.

Fonden innehåller normalt ett större antal statsobligationer i syfte att balansera risktagandet i krediter. Vi har under en tid ifrågasatt hur effektiv den portföljstrukturen är under rådande låga ränteläge och avyttrade därför en större del av de längre statsobligationerna vid inledningen av året. Dessa medel placerades istället i kortfristiga företagscertifikat i avvaktan på nya långfristiga placer-

ingar. Därutöver märks några större avyttringar av obligationer utgivna av fastighetsbolagen Castellum och Huvudstaden, lastbilstillverkarna Volvo, samt hybridobligationer utgivna av energibolaget Vattenfall, då dessa enligt vår bedömning blivit för dyra. Bland större nyinvesteringar märks köp av obligationer utgivna av fastighetsbolagen SBB, Balder och Svenska Handelsfastigheter.

Investeringarna i företagskrediter förklarar det mesta av avkastningen under året. De främsta positiva bidragsgivarna under perioden har varit innehaven i fastighetsbolaget Klöver, försäkringsbolaget Sirius och pumptillverkaren Nibe. Fonden har minskat ränterisken under året, men därutöver har endast mindre förändringar i portföljkonstruktionen genomförts.

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

*För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 31.*



# Gynnsam period för högavkastande krediter

Stigande marknadsräntor under perioden hade ingen negativ påverkan på riskfyllda tillgångar. Aktier och högavkastande obligationer utvecklades tvärtom fortsatt positivt vilket inte var alldeles uppenbart vid början på året.

Fonden var under perioden i stor utsträckning investerad i obligationer med högre kuponger. Dessa så kallade high-yield obligationer har en relativt hög följsamhet med utvecklingen på aktiemarknaden, vilket bidrog positivt till fondens avkastning under perioden. Det övergripande målet för fonden är att skapa en positiv avkastning oberoende av marknadsutvecklingen. I syfte att åstadkomma detta söker fonden att balansera high-yield investeringar med placeringar som uppvisar andra egenskaper som till exempel långa statsobligationer och placeringar i skydd som stabiliserar avkastningen vid ogynnsamma marknadsutfall.

Innehaven av de mer riskfyllda obligationerna har utöver en förhöjd kreditrisk även en varierad marknadslikviditet. Fonden håller därför en bred portfölj med diversifierande egenskaper och likviditetsrisken balanseras av en hög andel kassa- och kassaliknande placeringar med låg risk. På så vis vidmakthålls en tillfredsställande likviditet i fonden trots att den underliggande marknadslikviditeten stundtals kan vara bristfällig.

Fondens avkastning under det första halvåret uppgick till 4,49 procent efter avgifter vilket är över målavkastningen om 4-6 procent på årsbasis och förklaras av den löpande förräntningen, samt av ett antal företagsspecifika händelser som helt eller delvis realiserats. Fonden har uppvisat en positiv avkastning samtliga år sedan start med 75 procent positiva månadsavkastningar. Den riskjusterade avkastningen är god

med en sharpe ratio om 1,17 sedan start.

Aktiviteten i fonden var hög under perioden. En del av portföljkonstruktionen består i att fonden normalt har en stor andel kassa och kassaliknande instrument för att skapa handlingsfrihet i stökiga marknader. Under perioden har denna del bidragit negativt till avkastningen. Största positiva bidragsgivare under perioden var obligationer utgivna av utbildningsföretaget Yrkesakademin, som inköptes till låga nivåer i början på året samt en handfull obligationer och konvertibler utgivna av företag som bedömts gynnas av den ekonomiska återstarten, till exempel inom turismnäringen. De sämsta positionerna har varit innehavda säljoptioner på börsindex.

Portföljens innehav av obligationer emitterade i utländsk valutasäkras normalt tillbaka till svenska kronor, varför ingen direkt valutapåverkan förekommit under perioden.

*För fondens samtliga innehav och balansräkning, se sidan 33.*

# Fondfakta 2021-06-30

FOND	CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET	CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA			CATELLA SMÅBOLAGSFOND
		A	B	C	
<b>Andelsklass</b>					
<b>Ansvarig förvaltare</b>	Martin Nilsson, Sven Thorén		Carl Johan Tjärnström, Mattias Larsson		Sven Thorén
<b>Startdag</b>	1998-02-16	1998-10-02	2013-01-08	2018-09-26	1998-02-16
<b>Startkurs kr</b>	100	100	1 000	100	100
<b>Fondtyp</b>	Värdepappersfond	Värdepappersfond	Se Andelsklass A	Se Andelsklass A	Värdepappersfond
<b>Org nr</b>	504400-5469	504400-5006	Se Andelsklass A	Se Andelsklass A	504400-5527
<b>PPM Fondnummer</b>	220 244	838 411	N/A	N/A	184 416
<b>Fondförmögenhet (kkkr)</b>	4 778 026	2 163 704	1 100	1 026	1 075 708
<b>Andelsvärde</b>	670,47	692,82	3 358,81	160,96	863,44
<b>Antal andelar</b>	7 126 416	3 123 051	327	6 373	1 245 844
<b>AVKASTNING</b>					
<b>Jämförelseindex alt referensränta</b>	SIX RX	SIX RX	SIX RX	SIX RX	Carnegie Small Cap Return
<b>Fondens avkastning innevarande år (%)</b>	13,68	21,27	21,39	21,42	15,01
<b>Jämförelseindexets (alt referensränta) avkastning innevarande år (%)</b>	22,37	22,37	22,37	22,37	17,65
<b>Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)</b>	19,23	23,77	24,02	24,03	21,85
<b>Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste två åren (%)</b>	25,37	25,37	25,37	25,37	28,93
<b>Fondens genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)</b>	13	16,91	17,15	N/A	14
<b>Jämförelseindexets genomsnittliga årsavkastning de senaste fem åren (%)</b>	17,7	17,7	17,7	N/A	20,45
<b>Fondens avkastning sedan start (%)</b>	820,73	966,07	235,88	60,96	1 093,84
<b>Jämförelseindex avkastning sedan fondens start (%)</b>	910,16	910,16	248,79	63,17	1 182,47
<small>* genomsnitt sedan fondens start.</small>					
<b>RISK (24 månader)</b>					
<b>Duration, 2021-06-30 (år)</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Ränterisk vid 1%-enhets ränteförändring (%)</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Totalrisk fond (%)</b>	20,12	19,24	19,24	19,24	23,52
<b>Totalrisk jämförelseindex (%)</b>	19,29	19,29	19,29	19,29	22,71
<b>Aktiv risk (%)</b>	2,58	0,75	0,75	0,76	3,46
<b>Active share (%) per 2021-06-30</b>	37	7	Se andelsklass A	Se andelsklass A	70
<b>OMSÄTTNINGSHASTIGHET &amp; KOSTNADER</b>					
<b>Omsättningshastighet (ggr)</b>	1,14	0,04	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,69
<b>Transaktionskostnader (mkr)</b>	3,04	0,09	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,06
<b>Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper</b>	0,06	0,11	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,04
<b>Förvaltningsavgift (%)</b>	1,50	0,60	0,40	0,30	1,50
<b>Debiterad förvaltningsavgift % (fast och rörlig)**</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Årlig avgift %*</b>	1,64	0,62	0,42	0,32	2,11
<b>Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i (%)</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Maximal rörlig avgift av överavkastningen i fonder som investeras i (%)</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<small>* Se redovisningsprinciper sid 35</small>					
<small>** För fonder med resultatbaserat arvode redovisas kostnader i årsrapporten</small>					
<b>HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPEBOLAG</b>					
<b>Andel av fondens totala omsättning %</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖRVALTNING</b>					
<b>Andel av fondens totala omsättning %</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VALUTAKURSER Slutkurser per 2021-06-30</b>					
DKK	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EUR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
NOK	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
USD	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

CATELLA HEDGEFOND			CATELLA BALANSERAD	CATELLA AVKASTNINGSFOND	CATELLA CREDIT OPPORTUNITY
A	E	F			
	Sven Thorén, Anders Wennberg Stefan Wigstrand,		Anders Wennberg, Mattias Larsson	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
2 303 859	2 787	245	444 068	3 289 776	668 357
173,78	99,32	100,72	198,27	132,16	125,38
13 256 956	28 058	2 434	2 239 709	24 891 832	5 330 862
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
1,77	1,99	2,04	9,52	0,65	4,49
-0,11	-0,11	-0,11	8,56	-0,9	-0,11
0,01	0,02	0,03	5,47	0,98	4,11
N/A	N/A	N/A	N/A	-0,58	N/A
1,1	N/A	N/A	6,23	0,77	4,12
N/A	N/A	N/A	N/A	-0,1	N/A
94,81	-0,68	0,72	140,32	94,76	25,38
N/A	N/A	N/A	N/A	81,54	N/A
1,45	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	0,7	0,81
-1,45	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	-0,7	-0,81
2,28	N/A	N/A	11,19	2,31	7,82
N/A	N/A	N/A	N/A	1,33	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	2,31	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1,50	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,20	1,70	3,12
3,58	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,01	0,01	0,03
0,07	Se andelsklass A	Se andelsklass A	0,01	0,00	0,00
1,00	0,50	0,40	1,75	0,70	0,95
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1,14	0,63	0,54	1,89	0,72	0,99
N/A	N/A	N/A	1,75	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	20%	N/A	N/A
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Catella Sicav, 0,26	Se andelsklass A	Se andelsklass A	Catella Sicav, Catella Sv Hållbart Beta A, Catella Avkastningsfond, Catella Hedgefond, Catella Credit Opportunity,	0,00	0,00
			42,03 35,36 22,73 19,09 13,38		
1,3645	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	1,3645	N/A
10,1470	Se andelsklass A	Se andelsklass A	10,1470	10,1470	10,1470
11,8376	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	11,8376	11,8376
0,9938	Se andelsklass A	Se andelsklass A	N/A	0,9938	0,9938
8,5573	Se andelsklass A	Se andelsklass A	8,5573	8,5573	8,5573





CAMELLIA

INDUST



# AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET

## BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 733 924	4 321 002
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 733 924	4 321 002
Bankmedel och övriga likvida medel	31 749	22 879
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 901	978
Övriga tillgångar	38 505	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 815 079</b>	<b>4 344 859</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 209	6 600
Övriga skulder	29 844	763
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>37 053</b>	<b>7 363</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>4 778 026</b>	<b>4 337 496</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	10 528
Utlånade finansiella instrument	714 689	529 434
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	750 424	555 906
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>4 337 496</b>	<b>4 053 396</b>
Andelsutgivning	60 190	134 979
Andelsinlösen	-202 907	-403 721
Årets resultat enligt resultaträkning	583 247	552 842
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>4 778 026</b>	<b>4 337 496</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>					
<b>NOTERADE AKTIER*</b>					
<b>MATERIAL</b>					
Boliden	310 000	329,00	101 990	2,13	
Hexpol B	459 958	105,70	48 618	1,02	
Hexpol B utlånat	135 917	105,70	14 366	0,30	
SSAB B	2 100 000	37,43	78 603	1,65	
			<b>243 577</b>	<b>5,10</b>	<b>3,68</b>
<b>INDUSTRIVAROR</b>					
ABB SEK, Schweiz	500 000	290,30	145 150	3,04	
Addtech B	83 403	142,00	11 843	0,25	
Addtech B utlånat	66 597	142,00	9 457	0,20	
Alfa Laval	420 000	302,30	126 966	2,66	
Assa Abloy B	280 000	257,80	72 184	1,51	
Atlas Copco A	373 990	524,00	195 971	4,10	
Atlas Copco A utlånat	142 985	524,00	74 924	1,57	
Beijer Ref B	1 108	152,50	169	0,00	
Beijer Ref B utlånat	109 647	152,50	16 721	0,35	
Bravida Holding	6 629	123,80	821	0,02	
Bravida Holding utlånat	91 860	123,80	11 372	0,24	
Epiroc A	227 280	195,00	44 320	0,93	
Epiroc A utlånat	392 720	195,00	76 580	1,60	
Haldex	120 937	56,60	6 845	0,14	
Haldex utlånat	36 833	56,60	2 085	0,04	
Indutrade	1 604	219,00	351	0,01	
Indutrade utlånat	158 777	219,00	34 772	0,73	
Inwido	700 903	148,00	103 734	2,17	
Lindab International	315 952	199,70	63 096	1,32	
Nibe Industrier B	1 088 143	90,02	97 955	2,05	
Nibe Industrier B utlånat	363 357	90,02	32 709	0,68	
Sandvik	575 000	218,60	125 695	2,63	
Skanska B	100 000	227,00	22 700	0,48	
SKF B	442 377	217,90	96 394	2,02	
Sweco B	365 000	155,70	56 830	1,19	
Trelleborg B	243 194	198,70	48 323	1,01	
Volvo B	1 131 755	205,90	233 028	4,88	
ÅF Pöyry B	262 705	281,60	73 978	1,55	
			<b>1 784 973</b>	<b>37,36</b>	<b>33,96</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>					
Autoliv SDB, USA	529	842,20	446	0,01	
Autoliv SDB utlånat, USA	52 302	842,20	44 049	0,92	
Electrolux B	300 000	237,30	71 190	1,49	
Hennes & Mauritz B	1 000 000	203,00	203 000	4,25	
Husqvarna B	490 000	113,70	55 713	1,17	
JM	60 000	295,90	17 754	0,37	
Zalando SE, Tyskland	52 867	1 033,83	54 656	1,14	
			<b>446 807</b>	<b>9,35</b>	<b>10,9</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>					
Axfood	207 354	236,70	49 081	1,03	
Axfood utlånat	96 578	236,70	22 860	0,48	
Dometic Group	130 909	145,75	19 080	0,40	
Dometic Group utlånat	255 164	145,75	37 190	0,78	
Essity B	220 000	283,80	62 436	1,31	
SCA B	300 000	140,25	42 075	0,88	
			<b>232 722</b>	<b>4,87</b>	<b>4,63</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>					
AstraZeneca, Storbritannien	145 073	1 029,00	149 280	3,12	
Elekta B	480 000	124,00	59 520	1,25	
Getinge B	80 000	322,80	25 824	0,54	
Lifco B	240 985	200,00	48 197	1,01	
Swedish Orphan Biovitrum	212 123	156,05	33 102	0,69	
Vitrolife	24 252	355,60	8 624	0,18	
			<b>324 547</b>	<b>6,79</b>	<b>6,46</b>
<b>FINANS</b>					
Avanza Bank Holding	851	266,90	227	0,00	
Avanza Bank Holding utlånat	84 240	266,90	22 484	0,47	
EQT	179 611	310,60	55 787	1,17	
EQT utlånat	132 400	310,60	41 123	0,86	
Handelsbanken A	525 000	96,56	50 694	1,06	
Industrivärden A	114 478	332,80	38 098	0,80	
Industrivärden A utlånat	21 684	332,80	7 216	0,15	
Investor B	1 275 000	197,25	251 494	5,26	
Kinnevik B	2 700	342,60	925	0,02	
Kinnevik B utlånat	267 300	342,60	91 577	1,92	
Latour B	33 055	280,80	9 282	0,19	
Nordea Bank, Finland	1 160 000	95,26	110 502	2,31	
SEB A	1 850 000	110,55	204 518	4,28	
			<b>883 927</b>	<b>18,50</b>	<b>20,73</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>					
Ericsson B	1 871 666	107,56	201 316	4,21	
Hexagon B	1 630 000	126,80	206 684	4,33	
Mycronic Mydata	174 187	258,20	44 975	0,94	
Sinch	700	144,00	101	0,00	
Sinch utlånat	69 300	144,00	9 979	0,21	
			<b>463 055</b>	<b>9,69</b>	<b>8,75</b>

## AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>					
Nordic Entertainment Group B	153 429	377,00	57 843	1,21	
Telia Company	2 800 000	37,98	106 344	2,23	
			<b>164 187</b>	<b>3,44</b>	<b>3,52</b>
<b>FASTIGHET</b>					
Castellum	200 000	217,80	43 560	0,91	
Fastighets Balder B	120 000	537,00	1 074	1,35	
Kungsleden	700 389	103,60	72 560	1,52	
Nyfosa	82 711	115,70	9 570	0,20	
			<b>190 130</b>	<b>3,98</b>	<b>6,29</b>
<b>SUMMA NOTERADE AKTIER</b>					
			<b>4 733 924</b>	<b>99,08</b>	<b>98,92</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>					
			<b>4 733 924</b>	<b>99,08</b>	
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>					
			<b>4 733 924</b>	<b>99,08</b>	
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>					
			<b>44 102</b>	<b>0,92</b>	
<b>TOTAL FONDFORMÖGENHET</b>					
			<b>4 778 026</b>	<b>100,00</b>	

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

### SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER\*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	4,98

\* 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 FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk*
121231	9,65	248,86	18 444 366	4 590 093	1,98%
131231	0,00	318,21	17 226 376	5 481 586	1,88%
141231	0,00	368,83	15 972 652	5 891 242	2,40%
151231	0,00	386,95	11 302 437	4 373 472	3,27%
161231	0,00	408,86	9 637 373	3 940 364	3,22%
171231	0,00	436,68	8 973 473	3 918 679	2,36%
181231	0,00	401,06	8 465 528	3 395 194	3,32%
191231	0,00	513,78	7 889 317	4 053 396	3,43%
201231	0,00	589,77	7 354 535	4 337 496	2,58%
210630	0,00	670,47	7 126 416	4 778 026	3,90%

\* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

### SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmättet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker 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.

### SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-21
<b>MARKNADSVÄRDE</b>	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	714 689
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	14,96%
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	15,06%

<b>LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL</b>	
< 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	714 689

### TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN

	kSEK
Svenska Staten, AAA	544 311
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	206 113
<b>SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK</b>	<b>750 424</b>

### DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

ESSITY AB	93 404
SAAB AB B	19 719
HOLMEM AB B	24 609
ERICSSONAB	9 541
ELEKTA AB	7 183
SVEDBANK AB	416 616
STATEN	127 695
RESURS HOLDING AB	13 236
ÖVRIGA	38 421
<b>SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK</b>	<b>750 424</b>

### SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	0,00
1-7 dagar	0,00
7 dagar-1 månad	127 695
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	0,00
> 1 år	416 616
Obestämd löptid kSEK	206 113

### MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING

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

### SÄKERHETER

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

### ERHÅLLNA SÄKERHETER

Räntebärande värdepapper	544 311
Aktier	206 113
<b>SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK</b>	<b>750 424</b>

### AVVECKLING

Avveckling och clearing sker bilateralt

### FÖRVARING

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar

### INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPPERSLÅN

kSEK	386
Procent	0,01%

### HANDEL MED DERIVAT

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

Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

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

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER **CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	2 160 378	1 834 333
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 160 378	1 834 333
Bankmedel och övriga likvida medel	750	1 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 862	256
Övriga tillgångar	1 055	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 167 045</b>	<b>1 836 453</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 066	922
Övriga skulder	149	82
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 215</b>	<b>1 004</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>2 165 830</b>	<b>1 835 449</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Utlånade finansiella instrument	324 656	243 124
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	340 894	255 280
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>1 835 449</b>	<b>1 734 965</b>
Andelsutgivning andelsklass A	75 165	131 652
Andelsutgivning andelsklass B	0	0
Andelsutgivning andelsklass C		0
Andelsinlösen andelsklass A	-129 961	-235 514
Andelsinlösen andelsklass B	-253	-1 985
Andelsinlösen andelsklass C	-49	-143
Årets resultat enligt resultaträkning	385 479	206 474
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>2 165 830</b>	<b>1 835 449</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn-värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>					
<b>NOTERADE AKTIER*</b>					
<b>ENERGI</b>					
Maha Energy	26 500	13,30	352	0,02	0,90
			<b>352</b>	<b>0,02</b>	
<b>MATERIAL</b>					
Arctic Paper, Polen	138	13,76	2	0,00	
Arctic Paper utlånat, Polen	7 000	13,76	96	0,00	
Bergs Timber B	56 000	5,18	290	0,01	
Bergs Timber B utlånat	10 000	5,18	52	0,00	
Billered Korsnäs	0	169,85	0	0,00	
Billered Korsnäs utlånat	44 470	169,85	7 553	0,35	
Boliden	58 520	329,00	19 253	0,89	
Endomines	7 290	2,60	19	0,00	
Endomines utlånat	16 166	2,60	42	0,00	
Gränges	0	118,90	0	0,00	
Gränges utlånat	22 566	118,90	2 683	0,12	
Hexpol B	58 330	105,70	6 165	0,28	
Hexpol B utlånat	16 000	105,70	1 691	0,08	
Holmen B	34 830	386,30	13 455	0,62	
Lucara Diamond, Kanada	25 100	5,24	132	0,01	
Lundin Gold, Kanada	3 000	72,45	217	0,01	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	0	77,40	0	0,00	
Lundin Mining Corporation SDB, utlånat, Kanada	12 350	77,40	956	0,04	
Nolato B	57 350	84,20	4 829	0,22	
Nordic Paper	12 800	43,05	551	0,03	
Profilgruppen B	1 500	100,50	151	0,01	
Rottneros	0	8,70	0	0,00	
Rottneros utlånat	31 000	8,70	270	0,01	
SSAB B	220 600	37,43	8 257	0,38	
Stora Enso R SEK, Finland	0	155,90	0	0,00	
Stora Enso R SEK utlånat, Finland	21 371	155,90	3 332	0,15	
			<b>69 996</b>	<b>3,23</b>	<b>3,68</b>
<b>INDUSTRIVAROR</b>					
ABB SEK, Schweiz	107 730	290,30	31 274	1,44	
AcadeMedia B	22 277	80,80	1 800	0,08	
Adapteo, Finland	4 985	164,00	818	0,04	
Adapteo utlånat, Finland	4 265	164,00	699	0,03	
Addtech B	43 541	142,00	6 183	0,29	
Addtech B utlånat	14 779	142,00	2 099	0,10	
Alfa Laval	89 695	302,30	27 115	1,25	
Alimak	11 375	139,60	1 588	0,07	
Assa Abloy B	237 292	257,80	61 174	2,82	
Atlas Copco A	261 138	524,00	136 836	6,32	
Atlas Copco A utlånat	1 098	524,00	575	0,03	
B&B Tools	5 870	132,60	778	0,04	
Balco Group	5 000	108,00	540	0,02	
BE Group	3 553	60,20	214	0,01	
Beijer Alma B	7 000	170,40	1 193	0,06	
Beijer Alma B utlånat	6 368	170,40	1 085	0,05	
Beijer Ref B	5 273	152,50	804	0,04	
Beijer Ref B utlånat	76 548	152,50	11 674	0,54	
Bong	13 339	0,75	10	0,00	
Bong utlånat	61	0,75	0	0,00	
Bravida Holding	6 459	123,80	800	0,04	
Bravida Holding utlånat	36 741	123,80	4 549	0,21	
BTSB Group B	0	326,00	0	0,00	
BTSB Group B utlånat	4 300	326,00	1 402	0,06	
Bufo Holding	8 100	237,00	1 920	0,09	
Cavotec, Schweiz	19 800	23,60	467	0,02	
Concentric	8 650	175,80	1 521	0,07	
Coor Service Management	21 000	67,80	1 424	0,07	
CTT Systems	2 372	216,50	514	0,02	
CTT Systems utlånat	498	216,50	108	0,01	
Duroc B	8 000	34,50	276	0,01	
Elanders B	1 345	164,40	221	0,01	
Elanders B utlånat	6 443	164,40	1 059	0,05	
Electrolux Professional B	62 370	60,65	3 783	0,17	
Etel	37 500	22,25	834	0,04	
Eolus Vind	0	201,00	0	0,00	
Eolus Vind utlånat	5 130	201,00	1 031	0,05	
Epiroc A	221 597	195,00	43 211	2,00	
Epiroc A utlånat	37 208	195,00	7 256	0,34	
Fagerhult	37 184	68,60	2 551	0,12	
Fasadgruppen Group	5 976	127,80	764	0,04	
Fasadgruppen Group utlånat	3 924	127,80	501	0,02	
FM Matsson B	3 000	174,50	524	0,02	
Green Landscaping	10 750	80,80	869	0,04	
Green Landscaping utlånat	500	80,80	40	0,00	
Haldex	10 600	56,60	600	0,03	
Indutrade	9 042	219,00	1 980	0,09	
Indutrade utlånat	68 943	219,00	15 099	0,70	
Instalco Intressenter	0	355,00	0	0,00	
Instalco Intressenter utlånat	10 990	355,00	3 901	0,18	
Intrum	25 995	280,10	7 281	0,34	
Inwido	12 300	148,00	1 820	0,08	
Itab Shop Concept	37 507	15,70	589	0,03	
Itab Shop Concept utlånat	11 701	15,70	184	0,01	

Catella Sverige Hållbart Beta fortsättning nästa sida.

# AKTIEFONDER **CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA**

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Lammhults Design Group B	1 500	42,00	63	0,00	
Lindab International	16 760	199,70	3 347	0,15	
Loomis B	16 260	267,70	4 353	0,20	
Malmbergs Elektriska B	1 400	65,40	92	0,00	
Midway B	4 128	22,80	94	0,00	
Midway B utlånat	872	22,80	20	0,00	
Momentum Group B	7 846	174,60	1 370	0,06	
Momentum Group B utlånat	3 524	174,60	615	0,03	
Munters group B	28 182	76,50	2 156	0,10	
Munters group B utlånat	12 018	76,50	919	0,04	
NCC B	23 179	146,10	3 386	0,16	
Nederman Holding	2 987	169,50	506	0,02	
Nederman Holding utlånat	4 553	169,50	772	0,04	
Nibe Industrier B	385 719	90,02	34 722	1,60	
Nibe Industrier B utlånat	44 371	90,02	3 994	0,18	
Nobina	18 350	77,70	1 426	0,07	
Nordic Waterproofing	5 006	184,80	925	0,04	
OEM International B	6 893	128,20	884	0,04	
OEM International B utlånat	8 317	128,20	1 066	0,05	
Peab B	0	105,70	0	0,00	
Peab B utlånat	63 216	105,70	6 682	0,31	
Poolia B	3 915	10,35	41	0,00	
Poolia B utlånat	3 378	10,35	35	0,00	
Projektengagemang Sweden	4 999	24,80	124	0,01	
Projektengagemang Sweden utlånat	1	24,80	0	0,00	
Rejlers	4 109	145,40	597	0,03	
Sandvik	267 746	218,60	58 529	2,70	
SAS	0	2,10	0	0,00	
SAS utlånat	1 528 500	2,10	3 210	0,15	
Sdiptech	7 420	436,50	3 239	0,15	
Securitas	77 930	135,10	10 528	0,49	
Semcon	4 600	119,60	550	0,03	
Serneke Group B	5 073	48,85	248	0,01	
Serneke Group B utlånat	1 555	48,85	76	0,00	
SinterCast	55	146,60	8	0,00	
SinterCast utlånat	1 245	146,60	183	0,01	
Skanska B	89 340	227,00	20 280	0,94	
SKF B	97 250	217,90	21 191	0,98	
Studsvik	1 500	84,40	127	0,01	
Sweco B	77 590	155,70	12 081	0,56	
Svedbergs B	3 806	47,20	180	0,01	
Systemair	7 912	310,00	2 453	0,11	
Systemair utlånat	3 052	310,00	946	0,04	
Trelleborg B	58 077	198,70	11 540	0,53	
Troax	12 812	279,50	3 581	0,17	
Troax utlånat	258	279,50	72	0,00	
VBG Group B	4 530	176,50	800	0,04	
VBG Group B utlånat	794	176,50	140	0,01	
Wise Group	2 000	33,00	66	0,00	
Volvo B	434 178	205,90	89 397	4,13	
Xano Industri B	0	244,00	0	0,00	
Xano Industri B utlånat	6 182	244,00	1 508	0,07	
ÅF Pöry B	24 170	281,60	6 806	0,31	
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			<b>709 464</b>	<b>32,76</b>	<b>33,96</b>
AQ Group	4 140	311,50	1 290	0,06	
Autoliv SDB, USA	0	842,20	0	0,00	
Autoliv SDB utlånat, USA	11 470	842,20	9 660	0,45	
Besqab	3 330	171,50	571	0,03	
Bilia A	0	181,30	0	0,00	
Bilia A utlånat	21 699	181,30	3 934	0,18	
Björn Borg	3 900	29,75	116	0,01	
Bonava B	22 739	94,15	2 141	0,10	
Boozt	13 670	188,00	2 570	0,12	
Bulten	3 837	102,80	394	0,02	
Bulten utlånat	863	102,80	89	0,00	
Byggmax Group	12 400	77,60	962	0,04	
Clas Ohlson	6 330	88,25	559	0,03	
Clas Ohlson utlånat	7 981	88,25	704	0,03	
Duni	0	110,80	0	0,00	
Duni utlånat	10 200	110,80	1 130	0,05	
Dustin	0	113,00	0	0,00	
Dustin utlånat	18 557	113,00	2 097	0,10	
Electra gruppen	1 590	63,40	101	0,00	
Electra gruppen utlånat	10	63,40	1	0,00	
Electrolux B	66 230	237,30	15 716	0,73	
Fenix Outdoor International B	1 745	1 200,00	2 094	0,10	
Fenix Outdoor International B utlånat	154	1 200,00	185	0,01	
Ferronordic Machines	2 880	225,50	649	0,03	
Hennes & Mauritz B	353 321	203,00	71 724	3,31	
Husqvarna B	46 618	113,70	5 300	0,24	
Husqvarna B utlånat	76 914	113,70	8 745	0,40	
JM	15 130	295,90	4 477	0,21	
Kabe B	567	213,00	121	0,01	
Kabe B utlånat	1 759	213,00	375	0,02	
Mekonomen	12 107	141,40	1 712	0,08	
Mips	0	736,00	0	0,00	
Mips utlånat	5 590	736,00	4 114	0,19	
MQ Holding	2 419	0,00	0	0,00	
Nelly Group	3 280	33,25	109	0,01	
New Wave B	0	108,60	0	0,00	

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
New Wave B utlånat	13 700	108,60	1 488	0,07	
Nilörngruppen B	2 300	80,20	184	0,01	
Nilörngruppen B utlånat	200	80,20	16	0,00	
Nobia	7 286	73,00	532	0,02	
Nobia utlånat	28 814	73,00	2 103	0,10	
Odd Molly International	19 475	18,36	358	0,02	
Oscar Properties Holding	576 000	0,35	203	0,01	
Pandox	8 137	142,40	1 159	0,05	
Pandox utlånat	30 963	142,40	4 409	0,20	
Pierce Group	9 400	80,60	758	0,04	
RNB Retail and Brands	0	4,17	0	0,00	
RNB Retail and Brands utlånat	15 996	4,17	67	0,00	
RVRC Holding	0	78,60	0	0,00	
RVRC Holding utlånat	23 400	78,60	1 839	0,08	
Scandic Hotels Group	0	33,43	0	0,00	
Scandic Hotels Group utlånat	43 176	33,43	1 443	0,07	
Skistar B	0	142,60	0	0,00	
Skistar B utlånat	17 316	142,60	2 469	0,11	
Thule	22 160	379,40	8 408	0,39	
Veoneer SDB	18 850	198,10	3 734	0,17	
			<b>170 811</b>	<b>7,89</b>	<b>10,90</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>					
AarhusKarlskhamn	7 520	191,80	1 442	0,07	
AarhusKarlskhamn utlånat	47 352	191,80	9 082	0,42	
Axfood	38 180	236,70	9 037	0,42	
Axfood utlånat	6 620	236,70	1 567	0,07	
Cloetta B	57 949	25,54	1 480	0,07	
Cloetta B utlånat	5 751	25,54	147	0,01	
Dometic Group	38 560	145,75	5 620	0,26	
Dometic Group utlånat	30 260	145,75	4 410	0,20	
Essity B	149 860	283,80	42 530	1,96	
Ica Gruppen	0	398,30	0	0,00	
Ica Gruppen utlånat	43 028	398,30	17 138	0,79	
Midsona B	2 868	70,80	203	0,01	
Midsona B utlånat	10 504	70,80	744	0,03	
SCA B	149 450	140,25	20 960	0,97	
Scandi Standard	14 200	57,30	814	0,04	
			<b>115 175</b>	<b>5,32</b>	<b>4,63</b>
<b>HÅLSOVÅRD</b>					
Abilva AB	10 686	0,69	7	0,00	
Actic	3 396	16,65	57	0,00	
Active Biotech	46 513	1,47	69	0,00	
Addlife B	23 181	263,00	6 097	0,28	
Addlife B utlånat	2 917	263,00	767	0,04	
Alligator Bioscience	18 340	5,50	101	0,00	
Alligator Bioscience utlånat	200	5,50	1	0,00	
Ambea	20 600	63,70	1 312	0,06	
Arjo B	0	88,20	0	0,00	
Arjo B utlånat	57 888	88,20	5 106	0,24	
Ascelia Pharma	7 500	35,25	264	0,01	
AstraZeneca, Storbritannien	35 112	1 029,00	36 130	1,67	
Attendo	35 100	39,16	1 375	0,06	
Bactiguard B	0	176,00	0	0,00	
Bactiguard B utlånat	7 000	176,00	1 232	0,06	
Bioarctic B	18 600	137,80	2 563	0,12	
Biogaia B	2 249	476,00	1 071	0,05	
Biogaia B utlånat	2 281	476,00	1 086	0,05	
Bioinvent International	13 835	57,20	791	0,04	
Biotage	6 647	202,60	1 347	0,06	
Biotage utlånat	7 192	202,60	1 457	0,07	
Bonesupport Holding	14 900	75,20	1 120	0,05	
Boule Diagnostics	805	57,10	46	0,00	
Boule Diagnostics utlånat	3 995	57,10	228	0,01	
Calliditas Therapeutics B	11 100	125,00	1 388	0,06	
Camurus	11 749	214,00	2 514	0,12	
Cantargia	10 000	26,00	260	0,01	
Cantargia utlånat	11 500	26,00	299	0,01	
Cellavision	5 090	368,60	1 876	0,09	
Cellavision utlånat	280	368,60	103	0,00	
Cellink B	0	424,20	0	0,00	
Cellink B utlånat	12 315	424,20	5 224	0,24	
C-RAD	7 925	52,00	412	0,02	
Dedicare	1 700	60,20	102	0,00	
Elekta B	81 740	124,00	10 136	0,47	
Elos Medtech B	2 133	215,00	459	0,02	
Episurf Medical B	63 000	3,21	202	0,01	
Feelgood Svenska	19 800	5,74	114	0,01	
Feelgood Svenska utlånat	200	5,74	1	0,00	
Getinge B	58 408	322,80	18 854	0,87	
GHP Specialty Care	9 558	29,60	283	0,01	
GHP Specialty Care utlånat	4 242	29,60	126	0,01	
Hansa Biopharma	10 220	150,00	1 533	0,07	
Humana	11 100	67,20	746	0,03	
Immunicum	0	4,26	0	0,00	
Immunicum utlånat	21 000	4,26	90	0,00	
Immunovia	0	99,75	0	0,00	
Immunovia utlånat	5 150	99,75	514	0,02	
Infant Bacterial Therapeutic	0	95,70	0	0,00	
Infant Bacterial Therapeutic utlånat	2 400	95,70	230	0,01	
Irlab Therapeutics AB	10 400	38,20	397	0,02	
Karo Pharma	49 210	54,80	2 697	0,12	



# AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Karo Pharma utlånat	155	54,80	8	0,00		Cint Group utlånat	10 148	96,20	976	0,05	
Karolinska Development B	9 000	2,91	26	0,00		Concejo B	2 070	68,60	142	0,01	
Karolinska Development B utlånat	2 000	2,91	6	0,00		Concejo B utlånat	30	68,60	2	0,00	
Lifco B	97 400	200,00	19 480	0,90		Doro	3 684	57,90	213	0,01	
Medcap	2 875	212,00	610	0,03		Doro utlånat	1 116	57,90	65	0,00	
Medicover B	8 594	234,50	2 015	0,09		Enea	0	206,00	0	0,00	
Medicover B utlånat	23 606	234,50	5 536	0,26		Enea utlånat	4 400	206,00	906	0,04	
Medivir B	7 990	8,06	64	0,00		Ericsson B	711 783	107,56	76 559	3,53	
Medivir B utlånat	5 000	8,06	40	0,00		eWork Group	3 600	98,40	354	0,02	
Moberg Pharma	0	5,22	0	0,00		Fingerprint Cards B	23 755	32,66	776	0,04	
Moberg Pharma utlånat	3 600	5,22	19	0,00		Fingerprint Cards B utlånat	42 245	32,66	1 380	0,06	
Oasmia Pharmaceutical	68 339	2,92	200	0,01		FormPipe Software B	9 820	27,00	265	0,01	
Oasmia Pharmaceutical utlånat	11 521	2,92	34	0,00		Garo	11 325	118,00	1 336	0,06	
Oncopeptides	16 510	93,35	1 541	0,07		Hanza Holding	700	22,50	16	0,00	
Orexo	0	39,50	0	0,00		Hanza Holding utlånat	10 000	22,50	225	0,01	
Orexo utlånat	8 650	39,50	342	0,02		Hexagon B	549 209	126,80	69 640	3,22	
Probi	2 338	623,00	1 457	0,07		Hexatronic Group	5 178	128,20	664	0,03	
Probi utlånat	64	623,00	40	0,00		Hexatronic Group utlånat	2 922	128,20	375	0,02	
Q-Linea	0	143,80	0	0,00		HMS Network	392	362,00	142	0,01	
Q-Linea utlånat	6 000	143,80	863	0,04		HMS Network utlånat	9 568	362,00	3 464	0,16	
RaySearch Laboratories B	3 836	87,40	335	0,02		Iar Systems Group	3 099	140,20	434	0,02	
RaySearch Laboratories B utlånat	4 314	87,40	377	0,02		KnowIT	0	280,50	0	0,00	
Saniona	15 818	16,70	264	0,01		KnowIT utlånat	4 250	280,50	1 192	0,06	
Sectra B	8 340	662,50	5 525	0,26		Lagercrantz Group B	44 150	93,10	4 110	0,19	
Swedish Orphan Biovitrum	64 743	156,05	10 103	0,47		Lime Technologies	0	325,60	0	0,00	
Vicore Pharma Holding	13 000	20,65	268	0,01		Lime Technologies utlånat	3 000	325,60	977	0,05	
Vitrolife	23 080	355,60	8 207	0,38		Micro Systemation B	4 000	57,80	231	0,01	
Xbrane Biopharma	3 054	147,60	451	0,02		Mycronic Mydata	18 283	258,20	4 721	0,22	
Xbrane Biopharma utlånat	1 759	147,60	260	0,01		Mycronic Mydata utlånat	2 577	258,20	665	0,03	
Xspray Pharma	2 294	98,00	225	0,01		NCAB Group	2 864	447,50	1 282	0,06	
Xspray Pharma utlånat	1 306	98,00	128	0,01		NCAB Group utlånat	1 076	447,50	482	0,02	
Xvivo Perfusion	5 990	350,00	2 096	0,10		Net Insight B	51 051	2,94	150	0,01	
			<b>171 305</b>	<b>7,91</b>	<b>6,46</b>	Net Insight B utlånat	28 949	2,94	85	0,00	
<b>FINANS</b>						Note	6 203	115,20	715	0,03	
Acq Bure	6 958	102,40	712	0,03		Novotek B	2 989	50,00	149	0,01	
Arion Banki SDR, Island	34 350	10,74	369	0,02		Novotek B utlånat	11	50,00	1	0,00	
Arion Banki SDR utlånat, Island	550	10,74	6	0,00		Precise Biometrics	59 828	1,13	67	0,00	
Avanza Bank Holding	0	266,90	0	0,00		Pricer B	22 490	31,68	712	0,03	
Avanza Bank Holding utlånat	33 140	266,90	8 845	0,41		Proact IT Group	5 397	84,10	454	0,02	
Bure Equity	8 529	369,80	3 154	0,15		Qliro AB	0	37,75	0	0,00	
Bure Equity utlånat	7 281	369,80	2 693	0,12		Qliro AB utlånat	3 279	37,75	124	0,01	
Catella B	622	28,10	17	0,00		Sensys Gatso Group	205 713	1,10	226	0,01	
Catella B utlånat	19 798	28,10	556	0,03		Sinch	66 043	144,00	9 510	0,44	
Collector	13 250	36,48	483	0,02		Sinch utlånat	88 327	144,00	12 719	0,59	
Collector utlånat	29 180	36,48	1 064	0,05		Sivers Semiconductors	0	25,72	0	0,00	
Creades A	29 460	106,80	3 146	0,15		Sivers Semiconductors utlånat	31 100	25,72	800	0,04	
CREASPAC AB	5 700	97,70	557	0,03		Sleep Cycle	4 200	75,00	315	0,01	
Eastnine	4 223	133,60	564	0,03		Softronic B	14 300	24,15	345	0,02	
Eastnine utlånat	856	133,60	114	0,01		Tietoanator, Finland	0	270,00	0	0,00	
EQT	173 461	310,60	53 877	2,49		Tietoanator utlånat, Finland	770	270,00	208	0,01	
EQT utlånat	38 925	310,60	12 090	0,56		Tobii	20 355	66,25	1 349	0,06	
Handelsbanken A	422 430	96,56	40 790	1,88		Vitec Software Group B	273	354,00	97	0,00	
Havsfrun Investment B	2 400	24,60	59	0,00		Vitec Software Group B utlånat	7 057	354,00	2 498	0,12	
Hoist Finance	21 000	34,80	731	0,03					<b>211 039</b>	<b>9,74</b>	<b>8,75</b>
Industrivärden A	84 922	332,80	28 262	1,30		<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>					
Industrivärden A utlånat	8 096	332,80	2 694	0,12		Eniro	858	0,83	1	0,00	
Investor B	654 437	197,25	129 088	5,96		G5 Entertainment	0	525,50	0	0,00	
Kinnevik B	59 240	342,60	20 296	0,94		G5 Entertainment utlånat	1 860	525,50	977	0,05	
Latour B	112 766	280,80	31 665	1,46		Hemnet	0	192,50	0	0,00	
Latour B utlånat	24 021	280,80	6 745	0,31		Hemnet utlånat	21 450	192,50	4 129	0,19	
Linc	11 679	92,40	1 079	0,05		Karnov Group	21 300	52,60	1 120	0,05	
Linc utlånat	151	92,40	14	0,00		Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	19 915	338,80	6 747	0,31	
Lundbergsföretagen B	53 035	552,20	29 286	1,35		Modern Times Group B	13 440	115,90	1 558	0,07	
Naxs	2 845	55,20	157	0,01		Modern Times Group B utlånat	8 901	115,90	1 032	0,05	
Nordea Bank, Finland	354 397	95,26	33 760	1,56		Nordic Entertainment Group B	16 723	377,00	6 305	0,29	
Nordnet B	53 410	144,45	7 715	0,36		Ovzon	9 958	66,40	661	0,03	
Ratos	0	51,90	0	0,00		Ovzon utlånat	161	66,40	11	0,00	
Ratos utlånat	68 420	51,90	3 551	0,16		Readly International	0	34,92	0	0,00	
Resurs Holding	44 300	42,28	1 873	0,09		Readly International utlånat	7 900	34,92	276	0,01	
SEB A	468 252	110,55	51 765	2,39		Starbreeze B	142 796	1,26	180	0,01	
Stockwik Förförvaltning	1 400	137,00	192	0,01		Starbreeze B utlånat	1 070	1,26	1	0,00	
Strax	6 826	3,91	27	0,00		Stillfront Group	25 554	82,25	2 102	0,10	
Strax utlånat	174	3,91	1	0,00		Stillfront Group utlånat	52 246	82,25	4 297	0,20	
Svolder B	5 800	241,60	1 401	0,06		Tele 2 B	148 570	116,60	17 323	0,80	
TF Bank	4 262	178,60	761	0,04		Telia Company	871 519	37,98	33 100	1,53	
TF Bank utlånat	338	178,60	60	0,00		Zetadisplay	6 000	26,90	161	0,01	
Traction B	3 187	226,00	720	0,03					<b>79 981</b>	<b>3,69</b>	<b>3,52</b>
Vnv Global	24 246	95,35	2 312	0,11		<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>					
Volati	16 770	101,40	1 700	0,08		Arise	8 737	43,65	381	0,02	
Volati utlånat	1 000	101,40	101	0,00		Etrion, Schweiz	0	2,85	0	0,00	
Öresund	7 470	148,60	1 110	0,05		Etrion utlånat, Schweiz	45 384	2,85	129	0,01	
Öresund utlånat	2 000	148,60	297	0,01					<b>510</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>
			<b>486 462</b>	<b>22,46</b>	<b>20,73</b>	<b>FASTIGHET</b>					
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>						Annehem Fastigheter B	0	32,60	0	0,00	
Addnode Group	7 035	315,00	2 216	0,10		Annehem Fastigheter B utlånat	13 225	32,60	431	0,02	
Anoto Group	13 335	0,86	11	0,00		Atrium Ljungberg	0	194,90	0	0,00	
B3IT	1 600	58,80	94	0,00		Atrium Ljungberg utlånat	28 306	194,90	5 517	0,25	
Beijer Electronics	7 700	49,15	378	0,02		Brinova Fastigheter	8 742	36,00	315	0,01	
BHG Group	25 600	165,50	4 237	0,20		Brinova Fastigheter utlånat	7 558	36,00	272	0,01	
Christian Berner Tech Trade	4 500	31,50	142	0,01		Castellum	59 395	217,80	12 936	0,60	
Cint Group	19 152	96,20	1 842	0,09		Catena	6 106	458,20	2 798	0,13	

Catella Sverige Hållbart Beta fortsättning nästa sida.

## AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Catena utlånat	2 634	458,20	1 207	0,06	
Cibus Nordic Real Estate	8 968	204,40	1 833	0,08	
Corem Property Group B	298 100	19,38	5 777	0,27	
Diös Fastigheter	1 369	88,65	121	0,01	
Diös Fastigheter utlånat	26 887	88,65	2 384	0,11	
Fabege	70 496	137,30	9 679	0,45	
Fast Partner	10 723	99,40	1 066	0,05	
Fast Partner utlånat	28 302	99,40	2 813	0,13	
Fastighets Balder B	39 685	537,00	21311	0,98	
Genova Property Group	9 000	106,00	954	0,04	
Heba B	14 724	132,00	1 944	0,09	
Heba B utlånat	3 326	132,00	439	0,02	
Hufvudstaden A	45 440	145,50	6 612	0,31	
John Mattson Fastighetsföretag	6 520	156,40	1 020	0,05	
John Mattson Fastighetsföretag utlånat	300	156,40	47	0,00	
K2A Knaust & Andersson B	3 296	305,00	1 005	0,05	
K2A Knaust & Andersson B utlånat	54	305,00	16	0,00	
K-Fast Holding B	4 370	62,50	273	0,01	
K-Fast Holding B utlånat	41 530	62,50	2 596	0,12	
Kungsleden	46 439	103,60	4 811	0,22	
Magnolia Bostad	9 500	56,00	532	0,02	
NP3 Fastigheter	11 800	168,00	1 982	0,09	
Nyfosa	39 620	115,70	4 584	0,21	
Platzer Fastigheter Holding B	5 462	129,80	709	0,03	
Platzer Fastigheter Holding B utlånat	20 213	129,80	2 624	0,12	
Sagax B	49 532	254,20	12 591	0,58	
Sagax B utlånat	18 908	254,20	4 806	0,22	
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden B	284 399	35,86	10 199	0,47	
Stendörren Fastighet	0	205,00	0	0,00	
Stendörren Fastighet utlånat	6 000	205,00	1 230	0,06	
Trianon	8 099	194,50	1 575	0,07	
Trianon utlånat	1	194,50	0	0,00	
Wallenstam B	0	135,40	0	0,00	
Wallenstam B utlånat	70 345	135,40	9 525	0,44	
Wihlborgs Fastigheter	32 570	185,70	6 048	0,28	
Wästbygg Gruppen B	6 700	104,40	699	0,03	
<b>SUMMA NOTERADE AKTIER</b>			<b>2 160 378</b>	<b>99,75</b>	<b>99,84</b>
<b>ONOTERADE AKTIER</b>					
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>					
B Inressenter	5 230	0,00	0	0,00	
<b>SUMMA ONOTERADE AKTIER</b>					
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>2 160 378</b>	<b>99,75</b>	
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>2 160 378</b>	<b>99,75</b>	
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>5 452</b>	<b>0,25</b>	
<b>TOTALT</b>			<b>2 165 830</b>	<b>100,00</b>	

\* 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	2,42

\* 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.

### MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB AB	0,00

### SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-21
<b>MARKNADSVÄRDE</b>	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	324 656
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	14,99%
definierade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	15,00%
<b>LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSIINTERVALL</b>	
< 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
Obestämld löptid kSEK	324 656
<b>TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITET PÅ SÄKERHETEN</b>	<b>kSEK</b>
Svenska Staten, AAA	332 193
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	8 701
<b>SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK</b>	<b>340 894</b>
<b>DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT</b>	
STATEN	332 193
ESSITY AB	1 627
VITROLIFE AB	7 074
<b>SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK</b>	<b>340 894</b>
<b>SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSIINTERVALL</b>	
< en dag	0,00
1-7 dagar	22 353
7 dagar-1 månad	0,00
1-3 månader	0,00
3 månader- 1 år	110 938
> 1 år	198 902
Obestämld löptid kSEK	<b>8 701</b>
<b>MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING</b>	
SEB, Sverige	
<b>SÄKERHETER</b>	
Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	
<b>ERHÅLLNA SÄKERHETER</b>	
Räntebärande värdepapper	332 193
Aktier	8 701
<b>SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER kSEK</b>	<b>340 894</b>
<b>AVVECKLING</b>	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
<b>FÖRVARING</b>	
Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar	
<b>INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPERSLÅN</b>	
kSEK	710
Procent	0,03%

## AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE HÅLLBART BETA

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
<b>Catella Sverige Hållbart Beta A</b>					
121231	9,94	205,40	3 445 599	707 717	0,05%
131231	0,00	261,24	3 394 522	886 778	0,06%
141231	0,00	300,71	3 440 641	1 034 628	0,05%
151231	0,00	330,09	3 422 848	1 129 836	0,09%
161231	0,00	360,50	3 486 703	1 256 949	0,08%
171231	0,00	392,76	3 528 217	1 385 746	0,07%
181231	0,00	375,49	3 554 686	1 334 735	0,41%
191231	0,00	504,57	3 429 544	1 730 453	0,58%
201231	0,00	571,31	3 209 172	1 833 430	0,75%
210630	0,00	692,82	3 123 051	2 163 704	0,95%

\* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
<b>Hållbart Beta B</b>					
131231	0,00	1 248,55	118 314	147 721	N/A
141231	0,00	1 439,30	58 914	84 794	N/A
151231	0,00	1 582,32	439	694	0,09%
161231	0,00	1 731,61	415	718	0,11%
171231	0,00	1 890,57	616	1 166	0,08%
181231	0,00	1 810,94	501	908	0,41%
191231	0,00	2 438,76	1 471	3 587	0,58%
201231	0,00	2 767,07	409	1 133	0,75%
210630	0,00	3 358,81	327	1 100	0,95%

\* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk*
<b>Hållbart Beta C</b>					
181231	0,00	86,54	9 114	789	N/A
191231	0,00	116,72	7 928	925	N/A
201231	0,00	132,57	6 688	886	0,76%
210630	0,00	160,96	6 373	1 026	0,95%

Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

### SVERIGE HÅLLBART BETA – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmålet i tabellen förklaras av att Fonden är passivt förvaltad mot jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med måttet 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 målintervallet.

### HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,36%	0,00%	0,01%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER **CATELLA SMÅBOLAGSFOND**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 057 335	1 800 151
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 057 335	1 800 151
Bankmedel och övriga likvida medel	19 488	24 570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	603	1 405
Övriga tillgångar	0	82 054
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 077 426</b>	<b>1 908 180</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 546	3 306
Övriga skulder	172	25 222
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 718</b>	<b>28 528</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>1 075 708</b>	<b>1 879 652</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Utlånade finansiella instrument	0	43 400
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	0	47 019
0	0	
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>1 879 652</b>	<b>8 075 216</b>
Andelsutgivning	21 471	150 422
Andelsinlösen	-986 653	-6 308 322
Årets resultat enligt resultaträkning	161 238	-37 664
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>1 075 708</b>	<b>1 879 652</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>					
<b>NOTERADE AKTIER*</b>					
<b>MATERIAL</b>					
Boleden	50 000	329,00	16 450	1,53	
Hexpol B	460 000	105,70	48 622	4,52	
Holmen B	10 000	386,30	3 863	0,36	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	180 000	77,40	13 932	1,30	
SSAB B	1 270 800	37,43	47 566	4,42	
			<b>130 433</b>	<b>12,13</b>	<b>6,20</b>
<b>INDUSTRIVAROR</b>					
Addtech B	160 000	142,00	22 720	2,11	
Beijer Alma B	142 525	170,40	24 286	2,26	
Beijer Ref B	105 000	152,50	16 012	1,49	
Bravida Holding	204 071	123,80	25 264	2,35	
Concentric	40 000	175,80	7 032	0,65	
Fasadgruppen Group	45 916	127,80	5 868	0,55	
Haldex	657 725	56,60	37 227	3,46	
Indutrade	160 000	219,00	35 040	3,26	
Inwido	280 000	148,00	41 440	3,85	
Lindab International	170 620	199,70	34 073	3,17	
Nederman Holding	116 715	169,50	19 783	1,84	
Nordic Waterproofing	119 381	184,80	22 062	2,05	
Peab B	273 238	105,70	28 881	2,68	
Soitech Energy Sweden	160 600	27,86	4 474	0,42	
Sweco B	56 896	155,70	8 859	0,82	
Systemair	41 630	310,00	12 905	1,20	
Trelleborg B	230 000	198,70	45 701	4,25	
ÅF Pöyry B	75 000	281,60	21 120	1,96	
			<b>412 748</b>	<b>38,37</b>	<b>25,22</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>					
Electrolux B	42 000	237,30	9 967	0,93	
Ferronordic Machines	131 977	225,50	29 761	2,77	
Husqvarna B	180 000	113,70	20 466	1,90	
JM	10 000	295,90	2 959	0,28	
Nobia	520 000	73,00	37 960	3,53	
			<b>101 112</b>	<b>9,40</b>	<b>14,73</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>					
AarhusKarlshamn	40 000	191,80	7 672	0,71	
Axfood	60 000	236,70	14 202	1,32	
Dometic Group	140 000	145,75	20 405	1,90	
Midsöna B	85 000	70,80	6 018	0,56	
			<b>48 297</b>	<b>4,49</b>	<b>3,64</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>					
Bioinvent International	220 717	57,20	12 625	1,17	
Camurus	10 000	214,00	2 140	0,20	
Elekta B	360 000	124,00	44 640	4,15	
Implantica, Liechtenstein	82 767	109,20	9 038	0,84	
Lifco B	90 000	200,00	18 000	1,67	
RaySearch Laboratories B	166 000	87,40	14 508	1,35	
Swedencare	15 847	115,00	1 822	0,17	
Swedish Orphan Biovitrum	50 000	156,05	7 803	0,73	
Vitrolife	20 606	355,60	7 327	0,68	
Xvivo Perfusion	50 000	350,00	17 500	1,63	
			<b>135 404</b>	<b>12,59</b>	<b>14,37</b>
<b>FINANS</b>					
Avanza Bank Holding	80 000	266,90	21 352	1,98	
Vnv Global	70 000	95,35	6 674	0,62	
			<b>28 026</b>	<b>2,61</b>	<b>6,23</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>					
BHG Group	60 000	165,50	9 930	0,92	
KnowIT	70 000	280,50	19 635	1,83	
Mycronic Mydata	70 283	258,20	18 147	1,69	
Tobii	230 000	66,25	15 238	1,42	
			<b>62 950</b>	<b>5,85</b>	<b>5,19</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>					
Enad Global 7	160 000	71,20	11 392	1,06	
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	41 064	338,80	13 912	1,29	
Modern Times Group B	142 624	115,90	16 530	1,54	
Nordic Entertainment Group B	14 628	377,00	5 515	0,51	
			<b>47 349</b>	<b>4,40</b>	<b>5,99</b>
<b>FASTIGHET</b>					
Kungsleden	420 000	103,60	43 512	4,05	
Nyfosa	410 570	115,70	47 503	4,42	
			<b>91 015</b>	<b>8,46</b>	<b>18,10</b>
<b>SUMMA NOTERADE AKTIER</b>			<b>1 057 335</b>	<b>98,29</b>	<b>99,67</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>1 057 335</b>	<b>98,29</b>	
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>1 057 335</b>	<b>98,29</b>	
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>18 373</b>	<b>1,71</b>	
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>1 075 708</b>	<b>100,00</b>	

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

Catella Småbolagsfond förtäring nästa sida.



HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE,  
ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet KSEK	Aktiv risk*
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%
210630	0,00	863,44	1 245 844	1 075 708	3,25%

\* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

**SMÅBOLAGSFONDEN – FONDENS AKTIVITETSGRAD**

Det uppnådda aktivitetsmättet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med måttet 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 målintervallet 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 målintervallet.

**HANDEL MED DERIVAT**

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

**Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna:** Åtagandemetoden



# ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

## BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	2 459 729	3 336 607
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	0	74 981
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	189	12 668
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	4 889	1 610
Fondandelar (Not 1)	0	13 393
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 464 807	3 439 259
Bankmedel och övriga likvida medel	273 999	435 915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 653	22 293
Övriga tillgångar	24 768	13
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 775 227</b>	<b>3 897 480</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 780	1 966
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	513	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	434 553	611 915
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	436 846	613 881
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 511	4 106
Övriga skulder	26 980	19 189
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>468 337</b>	<b>637 176</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>2 306 890</b>	<b>3 260 304</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter netto för inlånade/utlånade finansiella instrument	854 888	1 077 758
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 170	-11 340
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	79 382	25 294
Utlånade finansiella instrument	9 634	11 666
Inlånade finansiella instrument	573 182	620 371
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>3 260 304</b>	<b>7 021 485</b>
Andelsutgivning andelsklass A	74 456	520 334
Andelsutgivning andelsklass E	0	0
Andelsutgivning andelsklass F	0	18 687
Andelsinlösen andelsklass A	-1 075 592	-3 813 391
Andelsinlösen andelsklass E	-8 148	-18 810
Andelsinlösen andelsklass F	0	-38 346
Årets resultat enligt resultaträkning	55 870	-429 655
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>2 306 890</b>	<b>3 260 304</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>NOTERADE AKTIER*</b>				
<b>INDUSTRIVAROR</b>				
A.P. Møller Maersk B, Danmark, DKK	-883	18 025,00	-21 717	-0,94
A.P. Møller Maersk B inlånat, Danmark, DKK	883	18 025,00	0	0,00
A.P. Møller Mearsk A, Danmark, DKK	503	17 420,00	11 956	0,52
ABB SEK, Schweiz	-81 464	290,30	-23 649	-1,03
ABB SEK inlånat, Schweiz	81 464	290,30	0	0,00
Addtech B	-97 215	142,00	-13 805	-0,60
Addtech B inlånat	97 215	142,00	0	0,00
Alfa Laval	-61 113	302,30	-18 474	-0,80
Alfa Laval inlånat	61 113	302,30	0	0,00
Electrolux Professional B	1 256 000	60,65	76 176	3,30
Sandvik	-150 000	218,60	-32 790	-1,42
Sandvik inlånat	150 000	218,60	0	0,00
Sdipitech	62 498	436,50	27 280	1,18
SKF B	99 577	217,90	21 698	0,94
Wallenius Wilhelmsen Logistics, Norge, NOK	912 500	29,98	27 187	1,18
Volvo B	-150 000	205,90	-30 885	-1,34
Volvo B inlånat	150 000	205,90	0	0,00
			<b>22 977</b>	<b>1,00</b>
<b>SÅLLANKÖPSVAROR</b>				
Autoliv SDB, USA	-25 000	842,20	-21 055	-0,91
Autoliv SDB inlånat, USA	25 000	842,20	0	0,00
Bonava B	170 000	94,15	16 006	0,01
Electrolux B	-80 000	237,30	-18 984	-0,82
Electrolux B inlånat	80 000	237,30	0	0,00
Hennes & Mauritz B	380 500	203,00	77 242	3,35
Husqvarna B	-150 000	113,70	-17 055	-0,74
Husqvarna B inlånat	150 000	113,70	0	0,00
Mekonomen	199 182	141,40	28 164	1,22
Nelly Group	275 000	33,25	9 144	0,40
SATS, Norge, NOK	2 084 173	20,50	42 461	1,84
SATS utlånat, Norge, NOK	12 460	20,50	254	0,01
Thule	-54 940	379,40	-20 844	-0,90
Thule inlånat	54 940	379,40	0	0,00
Zalando DE, Tyskland, EUR	2	101,95	2	0,00
Zalando DE inlånat, Tyskland, EUR	122 375	101,95	0	0,00
			<b>95 333</b>	<b>4,13</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>				
Axfood	-50 000	236,70	-11 835	-0,51
Axfood inlånat	50 000	236,70	0	0,00
Essity B	75 000	283,80	21 285	0,92
Kesko B, Finland, EUR	-142 840	31,15	-45 149	-1,96
Kesko B inlånat, Finland, EUR	142 840	31,15	0	0,00
SCA B	-150 000	140,25	-21 038	-0,91
SCA B inlånat	150 000	140,25	0	0,00
			<b>-56 736</b>	<b>-2,46</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
Ambea	861 084	63,70	54 851	0,02
Bioinvent International	437 000	57,20	24 996	0,25
GN Store Nord, Danmark, DKK	26 072	547,80	19 488	0,84
Novozymes B, Danmark, DKK	-47 000	472,70	-30 315	-1,31
Novozymes B inlånat, Danmark, DKK	47 000	472,70	0	0,00
Vicore Pharma Holding	468 585	20,65	9 676	0,42
			<b>78 697</b>	<b>3,41</b>
<b>FINANS</b>				
EQT	-118 750	310,60	-36 884	-1,60
EQT inlånat	136 997	310,60	0	0,00
Latour B	-249 552	280,80	-70 074	-3,04
Latour B inlånat	249 552	280,80	0	0,00
Nordea Bank, Finland	500 000	95,26	47 630	2,06
Sampo, Finland, EUR	187 500	38,76	73 743	3,20
SEB A	400 000	110,55	44 220	1,92
			<b>58 635</b>	<b>2,54</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>				
Ecoline Holding, Norge, NOK	15 858	23,45	370	0,02
Ericsson B	500 000	107,56	53 780	2,33
Hexagon B	350 000	126,80	44 380	1,92
			<b>98 530</b>	<b>4,27</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
Embracer Group	225 491	231,50	52 201	2,26
Embracer Group utlånat	39 916	231,50	9 241	0,40
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	153 098	338,80	51 870	2,25
Nordic Entertainment Group B	122 464	377,00	46 169	2,00
Tele 2 B	725 000	116,60	84 535	3,66
			<b>244 015</b>	<b>10,58</b>
<b>FASTIGHET</b>				
Fastighets Balder B	70 000	537,00	37 590	1,63
Wästbygg Gruppen B	41 976	104,40	4 382	0,19
			<b>41 972</b>	<b>1,82</b>
<b>SUMMA NOTERADE AKTIER</b>			<b>583 424</b>	<b>25,29</b>
<b>NOTERADE OBLIGATIONER*</b>				
<b>STAT</b>				
Statsobligation lån 1062 310512	100 000 000	98,12	98 118	4,25
Svensk Exportkredit 0,215% 250915	25 000 000	99,28	24 819	1,08
			<b>122 937</b>	<b>5,33</b>

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER **CATELLA HEDGEFOND**

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>ÖVRIGA</b>				
245STORAGE FRN 231005	10 000 000	101,00	10 100	0,44
AAK FRN 240322	40 000 000	100,84	40 334	1,75
Abax FRN 250623, Norge, NOK	6 250 000	104,50	6 491	0,28
Azerion 7,25% 240428, Nederländerna, EUR	1 000 000	103,28	10 480	0,45
Bayport 10,5% 221219, Mauritius, USD	2 000 000	90,62	15 510	0,67
Brado FRN 230307	40 500 000	96,00	38 880	1,69
Castellum FRN 230317	25 000 000	102,08	25 520	1,11
Dentalum 7,75% 231002	15 000 000	102,75	15 412	0,67
DKT Finance 7% 230617, Danmark, EUR	3 000 000	101,89	31 015	1,34
Dooba Finance 7,5% 241027, Malta	20 900 000	101,00	21 109	0,92
Fastighets AB Balder FRN 230119	25 000 000	100,53	25 133	1,09
Fastighets AB Balder FRN 240605	10 000 000	102,11	10 211	0,44
Fastighets AB Stenvalvet FRN 241007	8 000 000	101,34	8 107	0,35
Garfunkelux FRN 260501, Luxemburg, EUR	1 000 000	101,88	10 338	0,45
Garfunkelux Holdco 3 251101, Luxemburg, EUR	2 000 000	104,33	21 173	0,92
Genova Property FRN 230930	37 000 000	102,20	37 815	1,64
Genova Property FRN PERP 260305	11 250 000	100,88	11 348	0,49
Goldcup 5,25% 240205, EUR	1 000 000	101,88	10 337	0,45
Golden Heights FRN 220308	10 625 000	102,00	10 838	0,47
Heimstaden FRN 221229	30 000 000	101,02	30 305	1,31
Hoist Finance 8% 230901, EUR	4 000 000	99,00	40 182	1,74
Holmström Fastigheter FRN 241014	5 000 000	99,88	4 994	0,22
ICE Scandinavia Holdings FRN 231010, Norge, NOK	10 000 000	106,50	10 584	0,46
Intrum Justitia FRN 241001	20 000 000	100,19	20 039	0,87
Jotul Holding PIK, USA, NOK	1 789 792	100,25	1 783	0,08
Jotul Holdings FRN 220131, USA, NOK	17 250 000	100,25	17 186	0,75
Klövern FRN 230605	5 000 000	103,49	5 175	0,22
Klövern FRN 230904	35 000 000	100,24	35 083	1,52
Klövern FRN 240416	70 000 000	101,57	71 100	3,08
Kommuninvest i Sverige 0,25% 220601	10 000 000	100,32	10 032	0,43
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	10 000 000	100,74	10 074	0,44
Kommuninvest i Sverige 0,75% 230222	1 000 000	101,30	1 013	0,04
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	8 000 000	102,27	8 181	0,35
Kommuninvest i Sverige 1,0% 261112	10 000 000	103,07	10 307	0,45
Kungsleden FRN 210928	26 000 000	100,19	26 050	1,13
Kungsleden FRN 230613	26 000 000	102,11	26 548	1,15
Kvalitena FRN 220512	35 000 000	96,00	33 600	1,46
Link Mobility 3,375% 251215, Norge, EUR	1 200 000	100,50	12 237	0,53
LR Global FRN 250203, Tyskland, EUR	1 000 000	103,91	10 544	0,46
M2 Asset FRN 221219	10 000 000	100,14	10 014	0,43
M2 Asset FRN 240125	10 000 000	100,50	10 050	0,44
Marginalen Bank FRN 290828	4 000 000	93,83	3 753	0,16
Nordic Entertainment Group FRN 220523	46 000 000	100,36	46 165	2,00
Nyfosa FRN 240430	15 000 000	100,53	15 079	0,65
Oriflame FRN 260504, EUR	1 000 000	101,79	10 328	0,45
Point Properties 5% 240322	6 000 000	100,50	6 030	0,26
Quant FRN 230215, EUR	5 700 000	63,50	36 727	1,59
Sagas 2,25% 250313, EUR	4 800 000	106,39	51 816	2,25
Samhällsbyggnadsbolag FRN 230726	25 000 000	100,14	25 036	1,09
Scandic 0% 241008	12 500 000	88,83	11 104	0,48
Scatec Solar FRN 250819, Norge, EUR	1 000 000	98,75	10 020	0,43
Seafire FRN 240302	2 500 000	103,75	2 594	0,11
SEB 1,5% 221221	50 000 000	102,31	51 154	2,22
Sentiec FRN 250202, Finland	9 875 000	101,00	9 974	0,43
Serneke FRN 221201	14 285 700	97,50	13 929	0,60
SGL TransGroup Intl. FRN 241104, Danmark, EUR	2 000 000	101,83	20 665	0,90
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	5 000 000	102,33	43 783	1,90
Solis Bond company FRN 240106, Irland, EUR	1 050 000	101,00	10 761	0,47
Sollentuna FRN 221007	20 000 000	98,50	19 700	0,85
SSAB FRN 260616	20 000 000	100,43	20 086	0,87
Storebrand FRN 480327, Norge	28 000 000	102,62	28 734	1,25
Strömms Tursim & Sjöfart FRN 221217	15 000 000	92,00	13 800	0,60
Svea Ekonomi FRN 290620	12 500 000	98,83	12 353	0,54
Svensk hypotekspensionsfond	38 000 000	99,76	37 909	1,64
Verisure FRN 290215	21 000 000	103,94	21 828	0,95
Ya Holding FRN 220618	5 000 000	87,50	4 375	0,19
			<b>1 292 935</b>	<b>56,05</b>
<b>SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER</b>			<b>1 415 872</b>	<b>56,05</b>
<b>ONOTERADE OBLIGATIONER**</b>				
Kjell Midco 11% 230111	15 269 223	97,00	14 811	0,64
Niam VI Luxembourg 5,25% 250305, Luxemburg, EUR	742 369	100,25	7 552	0,33
Lebara 10% 221217, Nederländerna, EUR	345 905	100,06	3 512	0,15
Wallenius Wilhelmsen Logistics 6% 221231, Norge, USD	546	103,83	5	0,00
			<b>25 880</b>	<b>1,12</b>
<b>SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER</b>			<b>25 880</b>	<b>1,12</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>2 025 176</b>	
varav med positivt marknadsvärde			2 459 729	
varav med negativt marknadsvärde			-434 553	
<b>BÖRSHANDLADE DERIVAT</b>				
<b>AKTIEOPTION</b>				
HMB 21 K 205 Augusti	2 000	7,10	1 420	0,06
			<b>1 420</b>	<b>0,06</b>

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>INDEXOPTION</b>				
OMX 21 S 1900 September	-500	10,25	-513	-0,02
OMX 21 S 2200 September	750	46,25	3 469	0,15
			<b>2 956</b>	<b>0,13</b>
<b>INDEX FUTURE</b>				
OMX FUTURE 210716	-2 125	2 266,00	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT</b>			<b>4 376</b>	<b>0,19</b>
varav med positivt marknadsvärde			4 889	0,21
varav med negativt marknadsvärde			-513	-0,02
<b>OTC-DERIVAT</b>				
<b>VALUTATERMINER</b>				
DKKSEK 210908 1.360816, Danmark, DKK	13 000 000	1,36	54	0,00
EURSEK 210907 10.117774, Europa, EUR	-30 000 000	10,16	-1 160	-0,05
EURSEK 210908 10.116541, Europa, EUR	-3 000 000	10,16	-120	-0,01
NOKSEK 210907 994825, Norge, NOK	-36 400 000	0,99	52	0,00
NOKSEK 210908 994513, Norge, NOK	-74 700 000	0,99	83	0,00
USDSEK 210907 8.480256, USA, USD	-6 750 000	8,55	-500	-0,02
			<b>-1 592</b>	<b>-0,07</b>
<b>SUMMA OTC-DERIVAT</b>			<b>-1 592</b>	<b>-0,07</b>
varav med positivt marknadsvärde			189	0,01
varav med negativt marknadsvärde			-1 780	-0,08
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>2 027 961</b>	<b>87,91</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>278 930</b>	<b>12,09</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>2 306 890</b>	<b>100,00</b>

\* 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.

<b>SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*</b>	
Emittent	% av Fond-förmögenheten**
SEB AB	15,95
Nordic Entertainment Group AB	0,91
Hennes & Mauritz AB	0,78
Fastighets AB Balder	0,72
Garfunkelux Holdco 3 S.A.	0,31
Walenius Wilhelmsen Logistics ASA	0,27
OMXS30	0,03
A.P. Möller Maersk A/S	-0,10

\* 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.

<b>TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	
Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:	
INTRUM FRN 241001	
LINK MO 3,375 251215	
SSAB FRN 260616	
SCANDIC 0% 241008	

<b>MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER</b>	
Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0,00
Danske Bank	0,00
Nordea	0,00

## ALTERNATIVA FONDER **CATELLA HEDGEFOND**

### SAMLADE UPPGIFTER INLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-21
<b>MARKNADSVÄRDE</b>	
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	573 182
Marknadsvärde av inlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	24,85%
definerade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	24,90%
<b>LÖPTIDSPROFIL FÖR INLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDINTERVALL</b>	
< 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	573 182
<b>MOTPART VID VÄRDEPAPPERSINLÅNING</b>	
SEB, Sverige	
<b>SÄKERHETER</b>	
Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter	
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	
Likvida medel kSEK	44 463
Räntebärande värdepapper kSEK	137 669
Aktier kSEK	672 756
Summa ställda säkerheter kSEK	854 888
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.	
<b>AVVECKLING</b>	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
<b>FÖRVARING</b>	
Förvaring av säkerheter som fonden ställer hålls avskilda från fondens tillgångar	
<b>KOSTNADER FÖR VÄRDEPAPPERSINLÅNING</b>	
kSEK	1 798
Procent	0,08%
<b>SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER</b>	
	30-juni-21
<b>MARKNADSVÄRDE</b>	
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	9 634
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	0,42%
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	0,47%
definerade som tillgångar exclusive likvida tillgångar	
<b>LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDINTERVALL</b>	
< 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	9 634
<b>MOTPART VID VÄRDEPAPPERSUTLÅNING</b>	
SEB, Sverige	
<b>AVVECKLING</b>	
Avveckling och clearing sker bilateralt	
<b>INTÄKTER FÖR VÄRDEPAPPERSLÅN</b>	
kSEK	27
Procent	0,00%

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
<b>Catella Hedgefond A</b>				
121231	4,78	139,93	25 259 078	3 534 419
131231	0,00	150,43	29 125 169	4 381 358
141231	0,00	162,80	49 674 014	8 086 791
151231	0,00	170,50	90 871 337	15 493 178
161231	0,00	168,36	50 507 033	8 503 330
171231	0,00	176,17	53 393 692	9 406 545
181231	0,00	170,76	54 473 951	9 302 220
191231	0,00	175,41	39 703 471	6 964 547
201231	0,00	170,76	19 028 348	3 249 352
210630	0,00	173,78	13 256 956	2 303 859

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
<b>Catella Hedgefond E</b>				
181231	0,00	96,55	271 464	26 209
191231	0,00	99,56	325 458	32 403
201231	0,00	97,38	110 005	10 712
210630	0,00	99,32	28 058	2 787

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
<b>Catella Hedgefond F</b>				
181231	0,00	97,84	171 228	16 752
191231	0,00	100,96	243 011	24 535
201231	0,00	98,71	2 434	240
210630	0,00	100,72	2 434	245

### HEDGEFONDEN – FONDENS AKTIVITETSGRAD

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

### HANDEL MED DERIVAT

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

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

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

**Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.**

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
51,97%	30,45%	39,90%

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 21-06-30	Högsta	Lägsta	Genomsnitt
0,33%	0,42%	0,27%	0,34%



## BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

### BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondandelar (Not 1)	429 825	492 134
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	429 825	492 134
Bankmedel och övriga likvida medel	14 588	8 017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	330	387
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>444 743</b>	<b>500 538</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	641	746
Övriga skulder	34	28
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>675</b>	<b>774</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>444 068</b>	<b>499 764</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>499 764</b>	<b>715 197</b>
Andelsutgivning	9 170	30 587
Andelsinlösen	-109 406	-223 912
Årets resultat enligt resultaträkning	44 540	-22 108
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>444 068</b>	<b>499 764</b>

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK	Aktiv risk <sup>2</sup>
12/12/31	4,22	106,58	1 187 953	126 615	2,69%
13/12/31	0,00	122,71	1 043 235	128 013	1,77%
14/12/31	0,00	141,60	8 079 946	1 144 129	1,95%
15/12/31	0,00	150,02	8 792 994	1 319 107	3,00%
16/12/31	0,00	161,46	6 210 506	1 002 774	3,64%
17/12/31	0,00	172,02	5 058 289	870 102	2,81%
18/12/31	0,00	163,26	5 328 310	869 881	2,46%
19/12/31	0,00	183,93	3 888 476	715 197	2,55%
20/12/31	0,00	181,03	2 760 734	499 764	3,88%
21/06/30	0,00	198,27	2 239 709	444 068	4,47%

\* 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 intervallet den aktiva risken varit även historiskt. Fondens aktiva risk för 2020 ligger inom målintervallet.

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>FONDER</b>				
<b>AKTIEFOND</b>				
Catella Sverige Hållbart Beta A	100 217,1682	692,82	69 432	15,64
SHB Emerging Markets Index Criteria AI	133 575,3270	192,56	25 721	5,79
SHB Global Index Criteria AI	234 671,4480	384,16	90 151	20,30
SHB Global Småbolag Index Criteria AI	233 257,9700	155,35	36 237	8,16
SHB USA Index Criteria AIS	21 605,2720	577,63	12 480	2,81
			<b>234 022</b>	<b>52,70</b>
<b>RÄNTEFOND</b>				
Catella Avkastningsfond	281 567,1292	132,16	37 212	8,38
Catella Credit Opportunity	409 494,2345	125,38	51 342	11,56
Catella Nordic Corp. Bond Flex RC (SEK), Luxemburg	358 642,2551	133,68	47 943	10,80
			<b>136 498</b>	<b>30,74</b>
<b>HEDGEFOND</b>				
Catella Hedgefond A	341 270,5936	173,78	59 306	13,36
			<b>59 306</b>	<b>13,36</b>
<b>SUMMA HEDGEFOND</b>			<b>59 306</b>	<b>13,36</b>
<b>SUMMA FONDANDELAR</b>			<b>429 825</b>	<b>96,79</b>
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>429 825</b>	<b>96,79</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>14 243</b>	<b>3,21</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>444 068</b>	<b>100,00</b>

### 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

## BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-jdec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 127 270	2 914 484
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	74 879	274 819
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)		7 345
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 202 149	3 196 648
Bankmedel och övriga likvida medel	129 204	264 411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 469	9 372
Övriga tillgångar		0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 337 822</b>	<b>3 470 431</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	477	673
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	477	673
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 893	2 098
Övriga skulder	45 676	391
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>48 046</b>	<b>3 162</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>3 289 776</b>	<b>3 467 269</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivat	1 560	-2120
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	164	165
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-jdec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>3 467 269</b>	<b>4 298 346</b>
Andelsutgivning	162 096	558 003
Andelsinlösen	-361 486	-1 421 072
Årets resultat enligt resultaträkning	21 897	31 992
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>3 289 776</b>	<b>3 467 269</b>

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>NOTERADE OBLIGATIONER*</b>				
<b>STAT</b>				
Statsobligation lån 1054 220601	10 000 000	103,52	10 352	0,31
Statsobligation lån 1057 231113	10 000 000	104,16	10 416	0,32
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	110,35	22 069	0,67
Statsobligation lån 1060 280512	10 000 000	104,28	10 428	0,32
Statsobligation lån 1061 291112	10 000 000	104,28	10 428	0,32
			<b>63 693</b>	<b>1,94</b>
<b>ÖVRIGA</b>				
AAK FRN 211210	22 000 000	100,21	22 046	0,67
AAK FRN 240322	40 000 000	100,84	40 334	1,23
Bonava FRN 240311	17 500 000	102,09	17 866	0,54
Bonnier Fastigheter FRN 260506	38 000 000	100,10	38 038	1,16
CA Fastigheter FRN 240601	36 250 000	100,06	36 272	1,10
Castellum 1,365% 240909	24 000 000	101,18	24 283	0,74
Castellum FRN 220901	21 000 000	101,52	21 319	0,65
Catena Media FRN 250616	36 000 000	100,11	36 041	1,10
Diös cert 210915	85 000 000	99,88	84 896	2,58
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	33 000 000	101,10	45 524	1,38
Ellevio FRN 240228	10 000 000	102,72	10 272	0,31
Fabege 1,265% 270202	18 000 000	98,51	17 732	0,54
Fabege FRN 260202	14 000 000	100,09	14 013	0,43
Fastighets AB Stenvalvet FRN 231101	24 000 000	100,33	24 080	0,73
Fastighets AB Stenvalvet FRN 250630	20 000 000	100,01	20 002	0,61
Fastighets AB Balder FRN 230119	25 000 000	100,53	25 133	0,76
Fastighets AB Balder FRN 240605	20 000 000	102,11	20 421	0,62
Fastighets AB Balder FRN 241206	60 000 000	100,42	60 249	1,83
Fastighets AB Stenvalvet 1.213% 241007	38 000 000	100,71	38 268	1,16
Fastighets AB Stenvalvet FRN 230616	44 000 000	102,05	44 901	1,36
Fastighets AB Stenvalvet FRN 240205	42 000 000	100,65	42 272	1,28
Fastighets AB Stenvalvet FRN 241007	30 000 000	101,34	30 402	0,92
FastPartner FRN 250527	50 000 000	100,17	50 084	1,52
FastPartner FRN 260622	26 000 000	100,11	26 029	0,79
Garfunkelux FRN 260501, Luxemburg, EUR	1 000 000	101,88	10 338	0,31
Getinge FRN 240610	8 000 000	100,20	8 016	0,24
Heimstaden FRN 221229	30 000 000	101,02	30 305	0,92
Heimstaden FRN 240115	20 000 000	100,28	20 056	0,61
Heimstaden FRN 240804	25 000 000	100,03	25 008	0,76
Heimstaden PERP 2,625, EUR	2 000 000	98,97	20 086	0,61
Hexagon cert 210922	100 000 000	99,93	99 927	3,04
Hexagon FRN 241126	44 000 000	100,66	44 292	1,35
Humlegården Fastigheter FRN 240409	30 000 000	100,12	30 037	0,91
IF FRN 510617	28 000 000	100,23	28 066	0,85
Ikano Bank FRN 221128	40 000 000	100,35	40 140	1,22
Ilija Batljan FRN 241215	60 000 000	100,12	60 075	1,83
Indutrade FRN 261112	14 000 000	100,15	14 022	0,43
Intea Fastigheter FRN 220705	22 000 000	101,12	22 246	0,68
Intea Fastigheter FRN 250901	24 000 000	102,69	24 644	0,75
Intea Fastigheter FRN 260312	14 000 000	99,96	13 994	0,43
Intrum Justitia cert 210816	50 000 000	99,88	49 940	1,52
Intrum Justitia cert 210824	50 000 000	99,86	49 930	1,52
Intrum Justitia cert 210922	25 000 000	99,77	24 944	0,76
Intrum Justitia FRN 230703	20 000 000	101,25	20 250	0,62
Intrum Justitia FRN 241001	8 000 000	100,19	8 016	0,24
Kinnevik Investment FRN 250219	36 000 000	100,71	36 254	1,10
Klvövern cert 210719	50 000 000	99,97	49 983	1,52
Klvövern FRN 230904	30 000 000	100,24	30 071	0,91
Klvövern FRN 240416	93 750 000	101,57	95 224	2,89
Kommuninvest i Sverige 0,25% 220601	20 000 000	100,32	20 063	0,61
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	30 000 000	100,74	30 223	0,92
Kommuninvest i Sverige 0,75% 23022	4 000 000	101,30	4 052	0,12
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	20 000 000	102,27	20 454	0,62
Kommuninvest i Sverige 1% 241002	75 000 000	102,80	77 097	2,34
Kommuninvest i Sverige 1,0% 261112	10 000 000	103,07	10 307	0,31
Kungsleden FRN 230613	30 000 000	102,11	30 632	0,93
Kungsleden FRN 250827	40 000 000	102,26	40 904	1,24
LKAB FRN 250310	14 000 000	100,52	14 072	0,43
Loomis FRN 230918	48 000 000	100,29	48 137	1,46
Länsförsäkringar Bank FRN 310225	18 000 000	100,42	18 076	0,55
Länsförsäkringar Hypotek 1,5% 260916	50 000 000	105,31	52 656	1,60
M2 Asset FRN 221219	16 250 000	100,14	16 273	0,49
Mekonomen FRN 260318	15 000 000	100,67	15 100	0,46
Nibe Industrier FRN 230904	50 000 000	101,29	50 644	1,54
Nibe Industrier FRN 260603	16 000 000	100,17	16 028	0,49
Nordic Entertainment Group FRN 220523	44 000 000	100,36	44 158	1,34
Nyfosa FRN 240430	20 000 000	100,53	20 106	0,61
Samhällsbyggnadsbolag FRN 230726	75 000 000	100,14	75 109	2,28
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN 221003	50 000 000	100,41	50 204	1,53
SCA FRN 280621	40 000 000	100,12	40 050	1,22
Scatec Solar FRN 250819, Norge, EUR	800 000	98,75	8 016	0,24
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	4 100 000	102,33	35 902	1,09
Stendörren FRN 240428	10 000 000	100,62	10 062	0,31
Storebrand FRN 490916, Norge	10 000 000	102,29	10 229	0,31
Storebrand FRN 480327, Norge	36 000 000	102,62	36 944	1,12
Svensk Fastighetsfinansiering 0,853% 230309	14 000 000	100,17	14 024	0,43
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 220220	25 000 000	100,53	25 134	0,76
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 220907	18 000 000	100,50	18 090	0,55
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 240311	28 000 000	99,95	27 985	0,85

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

## RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>Not 1 Värdepapper</b>				
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 250130	18 000 000	101,18	18 212	0,55
Svensk hypotekspensionsfond	60 000 000	99,76	59 855	1,82
Svenska Handelsfastigheter FRN 230504	50 000 000	100,15	50 077	1,52
Telia Company FRN 771004	50 000 000	102,68	51 340	1,56
Tryg Forsikring FRN 510226, Danmark	29 000 000	101,06	29 308	0,89
Tryg Forsikring FRN 510512, Danmark	25 000 000	100,27	25 067	0,76
Valerum FRN 230430	35 000 000	102,75	35 962	1,09
Vattenfall FRN 830526	50 000 000	100,31	50 157	1,52
Velliv FRN 280608, Danmark	30 000 000	102,00	30 600	0,93
Volvo Treasury FRN 230928	70 000 000	100,81	70 565	2,15
ÅF Pöry FRN 220627	26 000 000	100,35	26 092	0,79
ÅF Pöry FRN 230620	62 000 000	99,92	61 951	1,88
			<b>3 036 256</b>	<b>92,29</b>
<b>SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER</b>			<b>3 099 950</b>	<b>94,23</b>
<b>ONOTERADE OBLIGATIONER**</b>				
Arla FRN 260717, Danmark	15 000 000	99,94	14 991	0,46
RSA Insurance Group FRN PERP, Storbritannien	12 000 000	102,75	12 330	0,37
			<b>27 321</b>	<b>0,83</b>
<b>SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER</b>			<b>27 321</b>	<b>0,83</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>3 127 271</b>	<b>95,06</b>
<b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*</b>				
Trenum cert 210928	75 000 000	99,84	74 879	2,28
			<b>74 879</b>	<b>2,28</b>
<b>SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>			<b>74 879</b>	<b>2,28</b>
<b>OTC-DERIVAT</b>				
<b>VALUTATERMINER</b>				
DKKSEK 210907 1.361399, Danmark, DKK	-34 000 000	1,36	-121	0,00
EURSEK 210907 10.122249, Europa, EUR	-3 700 000	10,16	-126	0,00
USDOSEK 210907 8.495305, USA, USD	-3 900 000	8,55	-230	-0,01
			<b>-477</b>	<b>-0,01</b>
<b>SUMMA OTC-DERIVAT</b>			<b>-477</b>	<b>-0,01</b>
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00
varav med negativt marknadsvärde			-477	-0,01
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>3 201 672</b>	<b>97,32</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>88 104</b>	<b>2,68</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>3 289 776</b>	<b>100,00</b>

\*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*
Fastighets AB Stenvalvet	6,08
Klövern AB	5,33
Intrum Justitia AB	4,65
Hexagon AB	4,38
SEB AB	3,92
Svensk Fastighetsfinansiering AB	3,14
Heimstaden AB	2,29
Castellum AB	1,39
Fabege AB	0,97

\* 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:

FAST STEN FRN 250630  
INTRUM FRN 241001  
CA FSTG FRN 240601  
SCA FRN 280621  
ILIJA BAT FRN 241215  
VALERUM FRN 230430

### MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0,00

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK	Aktiv risk <sup>†</sup>
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%
210630	0,00	132,16	24 891 832	3 289 776	2,35%

\* Baserat på månadsdata från de senaste 24 månader.

### AVKASTNINGSFONDEN – FONDENS AKTIVITETSGRAD

Det uppnådda aktivitetsmättet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaldat och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsgrad mäts med mättet 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 målintervallet.

### HANDEL MED DERIVAT

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

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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
8,70%	3,55%	4,72%

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

## RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

### BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-21	31-dec-20
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	620 498	473 442
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	15 989	49 966
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	42	4 600
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	1 863	1 610
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	638 392	529 618
Bankmedel och övriga likvida medel	52 910	41 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 287	4 485
Övriga tillgångar	51	263
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>695 640</b>	<b>575 397</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	409	649
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	520	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	929	649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 312	1 407
Övriga skulder	25 042	9 297
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>27 283</b>	<b>11 353</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET Not 2</b>	<b>668 357</b>	<b>564 044</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	600	2 060
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 288	3 826
<b>Not 2 TILL BALANSRÄKNING</b>		
<b>FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>30-juni-21</b>	<b>31-dec-20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN</b>	<b>564 044</b>	<b>584 095</b>
Andelsutgivning	199 944	260 959
Andelsinlösen	-121 766	-283 900
Årets resultat enligt resultaträkning	26 135	2 890
<b>FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT</b>	<b>668 357</b>	<b>564 044</b>

FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>NOTERADE OBLIGATIONER*</b>				
24STORAGE FRN 231005	13 750 000	101,00	13 888	2,08
Abax FRN 250623, Norge, NOK	5 000 000	104,50	5 193	0,78
Addvise FRN 240521	7 900 000	101,00	7 979	1,19
Alm FRN 231230	2 500 000	104,00	2 600	0,39
Alm FRN 260617	10 000 000	100,42	10 042	1,50
Arenakoncernen FRN 240614	10 000 000	100,75	10 075	1,51
Azerion 7,25% 240428, Nederländerna, EUR	700 000	103,28	7 336	1,10
Bayport 10,5% 221219, Mauritius, USD	1 700 000	90,62	13 184	1,97
Color Group FRN 241216, Norge, NOK	6 000 000	106,25	6 335	0,95
Dentalum 7,75% 231002	11 250 000	102,75	11 559	1,73
DistIT FRN 250519	3 750 000	100,56	3 771	0,56
Diös FRN 230621	15 000 000	100,05	15 008	2,25
Dooba Finance 7,5% 241027, Malta	14 300 000	101,00	14 443	2,16
FastPartner FRN 230524	5 000 000	102,66	5 133	0,77
Garfunkelux FRN 260501, Luxemburg, EUR	500 000	101,88	5 169	0,77
Garfunkelux Holdco 3 251101, Luxemburg, EUR	1 000 000	104,33	10 587	1,58
Genova Property FRN 230930	7 000 000	102,20	7 154	1,07
Genova Property FRN 240909	5 000 000	99,97	4 998	0,75
Genova Property FRN PERP 260305	15 000 000	100,88	15 131	2,26
Goldcup 5,25% 240205, EUR	500 000	101,88	5 169	0,77
Golden Heights FRN 220308	4 250 000	102,00	4 335	0,65
Hoist Finance 8% 230901, EUR	800 000	99,00	8 036	1,20
Holmström Fastigheter FRN 241014	5 000 000	99,88	4 994	0,75
Ice Group FRN 250310, Norge, NOK	2 500 000	101,12	2 512	0,38
Ikano Bank FRN 220829	10 000 000	100,62	10 062	1,51
Ilija Batljan FRN 241215	15 000 000	100,12	15 019	2,25
Intrum FRN 211122	8 000 000	100,26	8 021	1,20
Jotta Group FRN 250528, Norge, NOK	8 000 000	101,00	8 030	1,20
Jotul Holding PIK, USA, NOK	771 926	100,25	769	0,12
Jotul Holdings FRN 220131, USA, NOK	9 161 877	100,25	9 128	1,37
K2 Knaust FRN 240601	3 750 000	100,31	3 762	0,56
K2 Knaust FRN 260414 PERP	5 000 000	102,12	5 106	0,76
Klövern FRN 230904	10 000 000	100,24	10 024	1,50
Klövern FRN 240416	20 000 000	101,57	20 314	3,04
Kommuninvest i Sverige 0,375% 240327	10 000 000	100,74	10 074	1,51
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	5 000 000	102,27	5 113	0,77
Kommuninvest i Sverige 1% 250512	5 000 000	103,01	5 150	0,77
Kungsleden FRN 230307	6 000 000	101,90	6 114	0,91
Kvalitena FRN 220512	10 000 000	96,00	9 600	1,44
Lakers Group FRN 250609, NOK	5 000 000	101,00	5 019	0,75
Link Mobility 3,375% 251215, Norge, EUR	1 000 000	100,50	10 198	1,53
LR Global FRN 250203, Tyskland, EUR	500 000	103,91	5 272	0,79
M2 Asset FRN 240125	10 000 000	100,50	10 050	1,50
Marginalen Bank FRN 290828	6 000 000	93,83	5 630	0,84
Media and Games Invest FRN 241127, Malta, EUR	700 000	102,92	7 310	1,09
Mercell FRN 251208, Norge	8 000 000	103,42	8 273	1,24
MIROVIA FRN 240707	12 500 000	100,50	12 562	1,88
NP3 Fastigheter FRN 241003	10 000 000	100,36	10 036	1,50
Nyfosa FRN 240430	5 000 000	100,53	5 026	0,75
Oriflame FRN 260504, EUR	1 958 000	101,79	20 223	3,03
Point Properties 5% 240322	6 000 000	100,50	6 030	0,90
Quant FRN 230215, EUR	1 600 000	63,50	10 309	1,54
Seafire FRN 240302	12 500 000	103,75	12 969	1,94
Seamless FRN 240505	3 750 000	100,88	3 783	0,57
Sentiec FRN 250202, Finland	4 937 500	101,00	4 987	0,75
Serneke FRN 221201	17 142 840	97,50	16 714	2,50
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	100 000	102,33	876	0,13
Solis Bond company FRN 240106, Irland, EUR	1 000 000	101,00	10 248	1,53
Sollentuna FRN 221007	5 000 000	98,50	4 925	0,74
SSAB FRN 260616	15 000 000	100,43	15 064	2,25
Storskogen Group FRN 240514	5 000 000	101,50	5 075	0,76
Strömme Tursim & Sjöfart FRN 221127	5 000 000	92,00	4 600	0,69
Studentbostäder	10 000 000	101,00	10 100	1,51
Svenska Handelsfastigheter FRN 230504	6 000 000	100,15	6 009	0,90
Titania Holding FRN 240316	5 000 000	101,50	5 075	0,76
Tresu Investment FRN 220929, Danmark, EUR	400 000	49,50	2 009	0,30
Valerum FRN 230430	15 000 000	102,75	15 414	2,31
Vattenfall FRN 830526	10 000 000	100,31	10 031	1,50
Verisure FRN 290215	10 000 000	103,94	10 394	1,56
VNV 5,5% 240624	5 000 000	101,88	5 094	0,76
Ya Holding FRN 220618	8 000 000	87,50	7 000	1,05
			<b>587 222</b>	<b>87,86</b>
<b>SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER</b>			<b>587 222</b>	<b>87,86</b>
<b>ONOTERADE OBLIGATIONER**</b>				
Havator FRN 240124, Finland, EUR	1 000 000	104,00	10 553	1,58
Kjell Midco 11% 230111	12 071 959	97,00	11 710	1,75
Niam VI Luxembourg 5,25% 250305, Luxemburg, EUR	575 209	100,25	5 851	0,88
Secto Topco FRN 221127, Finland, EUR	500 000	101,75	5 162	0,77
			<b>33 276</b>	<b>4,98</b>
<b>SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER</b>			<b>33 276</b>	<b>4,98</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>620 498</b>	<b>92,84</b>

Catella Credit Opportunity fortsättning nästa sida.

## RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
<b>PENNINGMARKNADSTRUMENT*</b>				
Intrum Justitia cert 210728	16 000 000	99,93	15 989	2,39
			<b>15 989</b>	<b>2,39</b>
<b>SUMMA PENNINGMARKNADSTRUMENT</b>				
<b>BÖRSHANDLADE DERIVAT INDEXOPTION</b>				
OMX 21 S 2040 Augusti	-500	10,40	-520	-0,08
OMX 21 S 2220 Augusti	500	37,25	1 863	0,28
			<b>1 342</b>	<b>0,20</b>
<b>SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT</b>				
varav med positivt marknadsvärde			1 863	0,28
varav med negativt marknadsvärde			-520	-0,08
<b>OTC-DERIVAT VALUTATERMINER</b>				
EURSEK 210907 10.130724, Europa, EUR	-12 300 000	10,16	-316	-0,05
NOKSEK 210907 994765, Norge, NOK	-31 200 000	0,99	42	0,01
USDSEK 210907 8.498208, USA, USD	-1 650 000	8,55	-93	-0,01
			<b>-367</b>	<b>-0,05</b>
<b>SUMMA OTC-DERIVAT</b>				
varav med positivt marknadsvärde			42	0,01
varav med negativt marknadsvärde			-409	-0,06
<b>SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
			<b>637 463</b>	<b>95,38</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>				
			<b>30 894</b>	<b>4,62</b>
<b>TOTAL FONDFÖRMÖGENHET</b>				
			<b>668 357</b>	<b>100,00</b>

\* 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	7,87
Intrum Justitia AB	3,59
Garfunkelux Holdco 3 S.A.	2,36

\* 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 260617  
 VNV 5,5% 240624  
 LINK MO 3,375 251215  
 SSAB FRN 260616  
 ILIJA BAT FRN 241215  
 NP3 FRN 241003  
 ADDWISE FRN 240521  
 STORSKOGE FRN 240514  
 COLOR GR FRN 241216  
 ICE Group FRN 250310  
 VALERUM FRN 230430

### MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

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

### HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde 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
210630	0,00	125,38	5 330 862	668 357

### CREDIT OPPORTUNITY – FONDENS AKTIVITETSGRAD

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

### HANDEL MED DERIVAT

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

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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
48,13%	24,55%	35,08%

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 21-06-30	Högsta	Lägsta	Genomsnittlig
0,06%	0,17%	0,02%	0,06%



# Redovisningsprinciper

## Din andel av fondens kostnader

På de kontoutdrag du erhåller från oss i januari 2022 redogjorde vi för din andel av fondens kostnader under 2021.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2021 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 2021-06-30. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Vid marknadsvärderingen används olika värderings-

metoder 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 2021-06-30. Se sidorna 14-15 för valutakurser.

Negativ ränta har bokförts som negativa ränteintäkter i respektive fond.

## Andelsägarens beskattning

Fonden är ett eget skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av de tillgångar som ingår i fonden. Det är istället andelsägarna som beskattas för en schablonintäkt (se nedan).

### Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av andelar i fonden i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Med avyttring avses bland annat försäljning och inlösen. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet är det inköpspris som erlagts för de avyttrade fondandelarna. Omkostnadsbeloppet beräknas normalt enligt genomsnittsmetoden.

### Schablonbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i fonden ska ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av värdet av 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.

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 investerings-sparkonto, 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 2021 för Catella Fondförvaltning



AB lämnas i fondernas Årsredogörelse respektive Årsberättelse för 2021.

#### 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 första halvåret 2021 har ingen fond utnyttjat den möjligheten.

#### Närståendetransaktioner

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

#### Avgifter vid placering för fondernas räkning i andra fonder

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.

## 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

Styrelseledamot 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 Härderup

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

# Förvaltare



**Förvaltare:** Anders Wennberg, f 1972  
**Fond:** Catella Hedgefond – Nordic Long Short Mandat, Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity, Catella Avkastningsfond  
**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:** Martin Nilsson, f 1976  
**Fond:** Catella Småbolagsfond, 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-



**Förvaltare:** Sven Thorén f 1973  
**Fond:** Catella Hedgefond, Catella Småbolagsfonden, Catella Sverige Aktiv Hållbarhet  
**Utbildning:** MSc Finance, Göteborgs Universitet, -1997  
**Bakgrund:** Swedbank Robur, Analytiker, 1997-2000  
 Cazenove & Co, Senior Analytiker, 2000-2001  
 Brummer & Partners, Analytiker, Zenit, 2001-2005  
 Nordea Investment Management, Portföljförvaltare 2005-2007  
 Pan Capital Group, Portfolio Manager 2007-2010  
 Catella, Portföljförvaltare, 2010-2018,  
 Adrigo Asset Management, Portföljförvaltare, 2018-2020,  
 Athanase Industrial Partner AB, Partner, 2020-  
 Catella, Portföljförvaltare, 2020-

## Förvaltare



**Förvaltare:** Carl Johan Tjärnström, f 1991  
**Fond:** Catella Sverige Hållbart Beta  
**Utbildning:** Ekonomikandidat, Sveriges Lantbruksuniversitet Uppsala, -2015  
**Bakgrund:** Catella, fondadministration, 2015-2016  
Catella, Middle Office, 2016-  
Catella, Portföljförvaltare, 2021-



**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-



**Förvaltare:** Mattias Larsson, f 1973  
**Fond:** Catella Sverige Hållbart Beta, Catella Balanserad  
**Utbildning:** Msc Finance, Lunds Universitet, -1998  
**Bakgrund:** SHB Capital Markets, Trader, 2000-2004  
Industrivärden AB, Portföljförvaltare, 2004-2019  
Catella, Portföljförvaltare, 2021-



## Adresser

### Catella Fondförvaltning AB

---

*Adress:* Birger Jarlsgatan 6  
Box 7328  
103 90 Stockholm

*Telefon:* 08-614 25 00

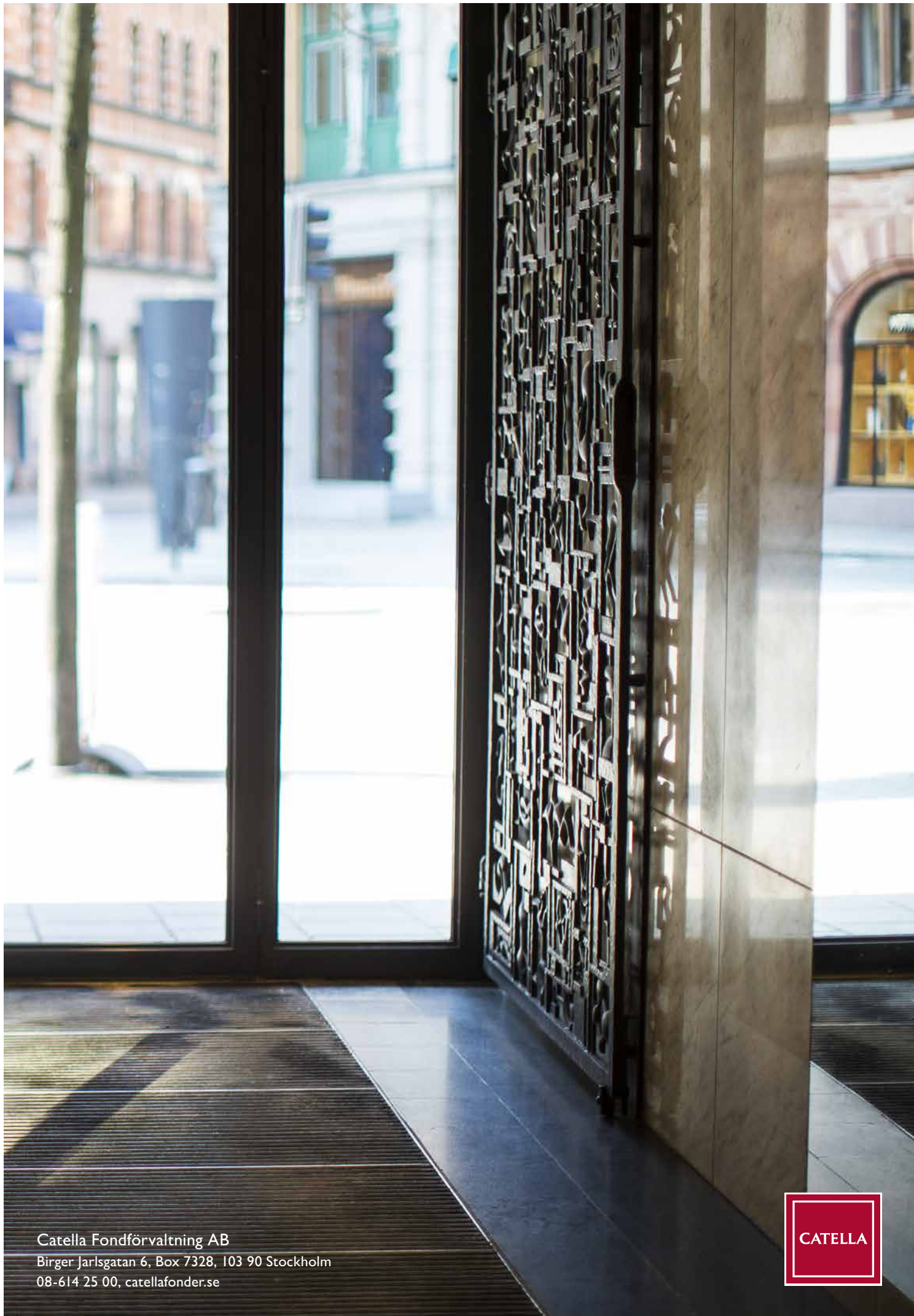
*Telefax:* 08-611 01 30

*Epost:* [fonder@catella.se](mailto:fonder@catella.se)

*Hemsida:* [catellafonder.se](http://catellafonder.se)

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, [catellafonder.se](http://catellafonder.se)

