

INFORMATIONSBROSCHYR

Catella Fondförvaltning AB's specialfonder

Catella Balanserad

Catella Credit Opportunity

Catella Hedgefond

Informationsbroschyr för ovan angivna fonder är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om lagen om alternativa investeringsfonder.

Denna broschyr, fondbestämmelserna och faktabladet för ovan angivna fonder utgör tillsammans informationsbroschyren.

VIKTIG INFORMATION

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.

Du finner samtliga dokument på catella.se/fonder

AIF-FÖRVALTARE

Catella Fondförvaltning AB

Box 7328, 103 90 Stockholm

Telefon växel: 08-614 2500

Telefon kundtjänst: 08-614 2520

Fax: 08-611 0130

E-mejl: fonder@catella.se

Organisationsnummer: 556533-6210

Bolaget bildades; 1996-06-12

Bolagets aktiekapital; 5 000 000 sek

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring

Bolagets rättsliga form; aktiebolag

Bolagets säte och huvudkontor; Stockholm

Bolagets ägare: Athanase Industrial Partners II KB, Athanase Industrial Partners Fund II och Catella Brand AB.

Bolagets styrelse;

Stefan Charette, Ordförande, Athanase Industrial Partner Ltd, styrelseordförande i DistIT AB och Haldex AB

Johan Claesson, stf VD Catella AB (publ)

Joachim Gahm, styrelseordförande i Arise AB samt styrelseledamot i Catella AB

Björn Härderup, Alternative Leaders S.A.

Emma Stevens, konsult Danesmead Partners.

Bolagets ledande befattningshavare;

Fredric Calles, tf VD

Lena Andersson, ansvarig Business Support

Marcus Andersson, ansvarig Middle Office

Thomas Elofsson, ansvarig Förvaltning samt AIF-förvaltarens ställföreträdande VD

Peter Elmhorn, ansvarig Distribution

Helena Frykehag, Chief Risk Officer

Elisabeth Hult, Compliance Officer

Josef Mehkri, ansvarig Institutionell försäljning

Catella Fondförvaltning AB (AIF-förvaltaren) står under Finansinspektionens tillsyn. AIF-förvaltaren har sedan den 30 december 1997 tillstånd enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder, med omauktorisering den 22 december 2004 enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Vidare har AIF-förvaltaren sedan den 29 mars 2010 tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning och sedan den 3 december 2014 tillstånd enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

AIF-förvaltaren förvaltar även värdepappersfonderna Catella Avkastningsfond, Catella Småbolagsfond, Catella Sverige Aktiv Hållbarhet och Catella Hållbart Beta samt specialfonderna ICA Banken Modig, ICA Banken Måttlig och ICA Banken Varlig.

UPPDRAGSAVTAL

AIF-förvaltaren har uppdragit åt KPMG AB att sköta AIF-förvaltarens internrevision samt till ISEC Services AB att sköta Fondernas portfölj-administration.

AIF-förvaltaren har inte identifierat några väsentliga intressekonflikter relaterade till uppdragsavtalen.

DISTRIBUTION

AIF-förvaltaren har slutit avtal med distributörer om försäljning och marknadsföring av Fonderna, se Bilaga 1.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm, såsom förvaringsinstitut (Förvaringsinstitutet). Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet är bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att ta emot och förvara Fondernas egendom samt att se till att försäljning och inlösen m.m. av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

FONDERNA

Informationen i denna broschyr avser specialfonderna Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond (Fonden eller Fonderna). Fonderna är specialfonder som står under Finansinspektionens tillsyn.

FONDERNAS RÄTTSLIGA STÄLLNING OCH DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING I NÅGON AV FONDERNA

Den som investerar i en Fond erhåller andelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed andelsägare. En andelsägare har en rätt att få sina andelar inlösta enligt de villkor som anges i fondbestämmelserna för Fonden samt i förekommande fall erhålla utdelning. Inlösen sker på så sätt att pengar utbetalas till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på de andelar som inlöses.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. I förvaltningen av Fonden handlar AIF-förvaltaren uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse och förvaltningen sker utifrån Fondens mål och placeringsinriktning.

Tillgångarna i Fonden förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), vilket säkerställer att en andelsägare inte påverkas negativt om AIF-förvaltaren skulle hamna i ekonomiska svårigheter.

Fondbestämmelserna reglerar villkoren för fondspararen och är bilagda denna informationsbrochyr.

SÄRSKILT OM FONDANDELSFONDER

Catella Balanserad är en fondandelsfond och investerar huvudsakligen i fonder som är etablerade i Sverige respektive Luxemburg. Catella Balanserad får även investera i fonder som är etablerade i andra länder inom och utanför EES. Av Fondens månadsrapporter framgår underliggande fonder.

LIKABEHANDLING

Alla andelar i Fonderna är lika stora och medför lika rätt till Fondernas egendom. I en Fond kan det dock finnas andelar av olika slag, andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för bland annat utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelar tecknas och inlöses. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför, inom andelsklassen, lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Detta innebär att AIF-förvaltaren tillämpar principen om likabehandling av fondandelsägare med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

AIF-förvaltaren kan, i förekommande fall, ha avtal som innebär att AIF-förvaltaren utger ersättningar baserade på och uppgående maximalt till det förvaltningsarvode som tas ut ur AIF-förvaltarens förvaltade fonder. Avtalen är typiskt sett träffade med distributörer (t.ex. banker, försäkringsförmedlare och värdepappersbolag) som förmedlar AIF-förvaltarens fonder på uppdrag av AIF-förvaltaren, men kan i särskilda fall även förekomma med andra investerare. Ersättning utgår i form av en procentsats av det förvaltningsarvode, fast och i förekommande fall rörligt, AIF-förvaltaren uppstår på det kapital som en distributör eller en investerare har investerat. Ersättning kan även betalas ut till investerare som använder AIF-förvaltarens fonder som en komponent i sammansatta strukturerade produkter.

FONDANDELSKLASSER

Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond har olika andelsklasser. Endast andelsklass A SEK, allmän klass, i Catella Credit Opportunity och andelsklasserna A, E och F i Catella Hedgefond är i dagsläget öppna för handel. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. Andelsklasserna skiljer sig åt vad avser valuta, avgifter och minsta insättningsbelopp samt villkor för distribution på sätt som närmare beskrivs i denna broschyr och i fondbestämmelserna.

ANDELSÄGARREGISTER

AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare samt deras innehav. Redovisning till andelsägarna sker i form av halvårsbesked samt årsbesked. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att andelsägaren är anonym för AIF-förvaltaren. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot kund för registrering av innehavet samt förmedling av information från AIF-förvaltaren.

FÖRSÄLJNING (TECKNING) OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR SAMT OMFÖRING AV FONDANDELAR

Fonderna är öppna för handel dagligen.

Begäran om försäljning (teckning) och inlösen av fondandel som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 vid hel bankdag och senast klockan 11.00 vid halv bankdag avräknas till den bankdagens försäljnings-/inlösenpris. Betalning av fondandelar ska vara Fondens bankkonto hos Förvaringsinstitutet tillhanda senast kl 15.00 respektive 11.00 samma bankdag begäran kommit AIF-förvaltarens tillhanda. Begäran som inkommer efter 15.00 alternativt 11.00 avräknas till nästa bankdags försäljnings-/inlösenpris. Priset (kursen) är därför inte känt för kunden vid tillfället för begäran. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls varje bankdag av AIF-förvaltaren på AIF-förvaltarens hemsida.

Villkoren för försäljning och inlösen av andelar för Fonderna anges i övrigt i respektive Fonds fondbestämmelser § 9. Ytterligare information om försäljning och inlösen samt nödvändiga blanketter finns på AIF-förvaltarens webbplats eller kan erhållas från kundtjänst 08-614 2520.

Omföring av fondandelar

Omföring av fondandelar sker på villkor enligt respektive fonds fondbestämmelser.

Omföring ska ske på en bankdag som bestäms av Fondbolaget. Investeraren ska på omföringsdagen erhålla andelar, i den andelsklass till vilken omföring ska ske, till ett värde som motsvarar värdet av investerarens andelar i den befintliga andelsklassen. Värdet av andelarna i respektive andelsklass motsvarar de på omföringsdagen gällande försäljnings- och inlösenpriserna för berörda andelsklasser.

LIMITERING AV FÖRSÄLJNINGS- OCH INLÖSENORDER

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren okänd kurs och kan ej limiteras. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos AIF-förvaltaren. Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta.

ÖVERGRIPANDE OM CATELLA FONDERS AKTIEÄGARENGAGEMANG OCH HÅLLBARHET

Hållbarhet för oss

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

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

Catella Balanserad (Fonden) förvaltas med inriktning mot fonder där underliggande bolag har hållbara affärsmodeller enligt de kriterier och den analys som beskrivs nedan.

Vi väljer in för direktinvesterade fonder

Alla bolag har varierande grad av exponering mot hållbarhetsrisker utifrån bransch, geografisk spridning och ägarbild vilka kan innebära betydande risker, men också möjligheter. Vi använder FN:s agenda 2030 och de 17 globala hållbarhetsmålen för att identifiera och kartlägga affärsmodeller som kan gynnas strukturellt genom att erbjuda en lösning på ett eller flera av Agenda 2030s 17 mål. Av de 17 målen har vi

valt ut åtta mål som vi anser vara extra intressanta. Dessa mål har vi grupperat i fyra teman där vi kan hitta affärsmodeller som gynnas av styrning, regler och utveckling för hållbarhet och som ger exponering mot strukturell tillväxt. Slutligen undersöker vi i vilken mån bolagens resultat- och balansräkning påverkas av hållbarhet.



Våra teman

- **Hälsa och trygghet** bidrar till FN:s mål nr 3 "Hälsa och välbefinnande" samt mål nr 6 "Rent vatten och sanitet". Inom detta tema har vi bland annat investeringar i bolag som erbjuder lösningar på globala hälsoutmaningar som övervikt och stillasittande, sanitets- och trygghetslösningar för offentliga miljöer.
- **Energieffektivitet** bidrar till FN:s mål nr 7 "Hållbar energi för alla" och mål nr 11 "Hållbara städer och samhällen". Omställningen till hållbar energi och energikonsumtion kommer att gynna företag som arbetar med smarta energilösningar som minskar eller effektiviserar energikonsumtionen inom flera områden t ex Nibe (energieffektiva värmepumpar och system) och Vestas (produktion av vindkraftsystem).
- **Hållbar produktion/konsumtion** bidrar till FN:s mål nr 9 "Hållbar industri, innovationer och infrastruktur" och mål nr 12 "Hållbar konsumtion och produktion". Temat handlar bland annat om att investera i företag vars affärsmodell gynnas av reuse och recycling.
- **Motverka negativ miljöpåverkan** bidrar till FN:s mål nr 14 "Hav och marina resurser" samt mål nr 15 "Ekosystem och biologisk mångfald". Ett exempel på investering inom detta tema är Tomra som tillverkar och säljer återvinnings- och sorteringsmaskiner vilka bidrar till att minska resursslöseri och den negativa miljöpåverkan.

Vi väljer in för Catella Balanserad

Fonden söker generellt efter index- och indexnära fonder med en tydlig hållbarhetsprofil samt aktivt förvaltade fonder där underliggande bolag har en hållbar affärsmodell och bedriver ett tydligt

hållbarhetsarbete och som dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en tydlig affärsmodell och en tydlig vinst- och avkastningstrend som underskattas av marknaden.

Grunden i Fondens investeringsfilosofi och -process är att det finns ett samband mellan en hållbar affärsmodell och en uthållighet i lönsamhet och tillväxt. Innovativa lösningar på dagens globala utmaningar tror vi kommer vara några av morgondagens vinnare. Det kan vi omvandla till värdeskapande i våra fonder. Fonden söker i enlighet härmed långsiktigt god avkastning genom att aktivt inkludera hållbarhetskriteriet i investerings- och urvalsprocessen för att på så sätt hitta fonder, och fonder som investerar i bolag, vars långsiktiga lönsamhet och konkurrenskraft underskattas av marknaden.

Vi väljer bort

Vi drar en tydlig gräns vid branscher och produkter som skapar eller förstärker en global utmaning. Vi utesluter därför bolag, och fonder som investerar i bolag, inom tobak, pornografi, alkohol, kommersiell spelverksamhet, vapen, cannabis och fossila bränslen. Vidare exkluderar vi även bolag som har över 5 procent av sin omsättning från distribution från ovanstående. Vi utesluter även alla bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Läs här: <https://globalcompact.se/om-un-global-compact/de-10-principerna/>

<u>Internationella Normer och konventioner</u>		
UN Global Compact		
kontroversiella vapen		
<u>Kontroversiella produkter och tjänster</u>	<u>Produktion</u>	<u>Distribution</u>
Tobak	0%*	5%
Pornografi	0%*	5%
Alkohol	0%*	5%
Vapen	0%*	5%
Militära Kontrakt	0%*	5%
Cannabis	0%*	5%
Kommersiell spelverksamhet	0%*	5%
<u>Fossila bränslen</u>		
Olja, gas & kol	0%*	5%

* 5% för produktion och distribution för Catella Balanserad

Vi påverkar för direktinvesterade fonder

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

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

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

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

Vi påverkar för Catella Balanserad

För de fonder vi investerar i kan vi genom att ingå i dialog med förvaltaren av fonden utöva ett påverkansarbete och därigenom indirekt utöva påverkan på de portföljbolag som ingår i Fonden. För externa index- och indexnära fonder gäller detta främst exkluderingskriterier. För direktinvesterade fonder som förvaltas av Catella Fonder är ambitionen för Fonden densamma som för Catella Fonder i stort, där vi som ägare påverkar de bolag vi investerat i att gå i en mer hållbar riktning genom att vara aktiva i styrelsekryteringsprocesser, på bolagsstämmor och i samtal med företagsledningarna samt att samverka med andra ägargrupper. Catella Fonders agerande grundar sig alltid på en bedömning av förutsättningarna att nå ett resultat och att detta i förlängningen ska gynna Fondernas andelsägare.

Resurser och åtaganden

Catella Fonder har sedan 2016 en hållbarhetsansvarig. Vi använder en extern och oberoende samarbetspartner, Sustainalytics, som vägledning och input i våra ställningstaganden. Det är Sustainalytics som gör bedömningen om portföljbolaget är normbrytande eller inte, samt följer upp aktuella kontroverser och problem. Det är dock den ansvarige förvaltaren som är ytterst ansvarig och som för en dialog med bolagen i både finansiella frågor, hållbarhetsfrågor och ägarfrågor.

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

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

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

Principer för aktieägarengagemang och hållbarhet

Läs mer i vår fullständiga policy, Principer för aktieägarengagemang och hållbarhet på vår hemsida, catella.se/fonder.

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SAMT DET SENASTE BERÄKNADE NETTOTILLGÅNGSVÄRDET, NAV, FÖR FONDANDELAR

AIF-förvaltaren upprättar för varje Fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna finns också tillgängliga på AIF-förvaltarens webbplats. Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för en fondandel i varje Fond och, i förekommande fall, andelsklass offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats.

FONDERNAS UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

Om AIF-förvaltaren beslutar att en Fond ska upphöra eller att en Fonds förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annan AIF-förvaltare, kommer samtliga andelsägare att informeras om detta på sätt som Finansinspektionen anvisar. Förvaltningen av en Fond ska omedelbart övertas av Förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar AIF-förvaltarens tillstånd eller AIF-förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Algotsson

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV TILLGÅNGARNA I FONDERNA

Egendom som ingår i en Fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. För ytterligare information om värdering av Fondernas tillgångar, se Fondernas respektive fondbestämmelser.

KOMPENSATION VID FELAKTIGT ANDEL SVÄRDE

Om ett beräknat andelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar AIF-förvaltaren Fondbolagens förenings *Vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde*. Detta innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

RISK OCH RISKHANTERING

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, vilket innebär att investerare riskerar att få tillbaka ett mindre belopp än man investerat. Normalt är risken högre vid sparande i en ren aktiefond än i

en ränte- eller blandfond. Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder. Uppräkningen är inte uttömmande.

Marknadsrisk marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, exempelvis priset på en aktie.

Likviditetsrisk ett värdepapper kan inte omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Valutarisk värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser.

Kredit-/motpartsrisk en emittent eller motpart ställer in betalningarna.

Ränterisk en fonds känslighet för ändrade marknadsräntor.

Operativ risk risk kopplad till AIF-förvaltarens operativa verksamhet, exempelvis IT-system, personal, administration m.m.

AIF-förvaltaren har klassificerat Fonderna enligt EU-standarden för risk klassificering, vilket innebär att AIF-förvaltaren tillämpar en sjugradig skala, s.k. risk-/avkastningsindikator där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Fondens klassificering framgår av Fondens faktablad.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra Fondernas fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka en Fonds eller en andelsklass egenskaper ifråga om till exempel placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Finansinspektionen kan besluta om att AIF-förvaltaren ska underrätta andelsägarna om ändringarna och om att de ändrade fondbestämmelserna inte får tillämpas förrän viss tid förflutit från beslutet om godkännande.

ERSÄTTNINGAR

Ersättningsprinciper hos AIF-förvaltaren

Beslutsprocessen

Styrelsen i Catella Fondförvaltning AB, AIF-förvaltaren, fastställde i december 2019 en uppdaterad ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Styrelsen har utsett en Ersättningskommitté bestående av styrelsens ordförande samt en särskild ledamot i styrelsen

Samband mellan lön och resultat

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

Resultatbedömning och riskjustering

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

Fullständiga uppgifter om AIF-förvaltarens ersättningspolicy finns tillgängliga på AIF-förvaltarens hemsida. En papperskopia av uppgifterna lämnas kostnadsfritt ut på begäran.

SKATTEREGLER FÖR ANDELSÄGARE

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

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av andelar i Fonden i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Med avyttring avses bl.a. 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.

Vid byte av andelar mellan olika andelsklasser på begäran av andelsägare ska kapitalvinstbeskattning ske. Beskattning ska dock inte ske om fondbestämmelserna anger att andelarna ska omföras till en annan andelsklass vid vissa angivna förutsättningar, i enlighet med Skatteverkets ställningstagande Dnr 131 529333-13/111 om införande och byte av andelsklasser.

Schablonbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i Fonden ska från och med inkomståret 2012 ta upp en schabloninkomst av värdet av fondinnehavet vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Övrigt

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

Kontrolluppgifter

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.

MARKNADSFÖRING AV FONDANDELAR I ETT ANNAT EES-LAND

Catella Hedgefond och Catella Credit Opportunity marknadsförs till professionella investerare i Finland, Island, Luxemburg, Nederländerna, Norge och Storbritannien samt till icke professionella investerare i Finland.

INDEX SOM ANVÄNDS SOM REFERENSVÄRDE

Enligt EU-regler skulle en indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast i maj 2020 alternativt senast december 2021 för administratörer utanför EU.

OMRX Tbill tillhandahålls av en administratör, Nasdaq Inc i USA, som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter maj 2020.

AIF-förvaltaren har en plan för de åtgärder som ska vidtas om nämnda index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. AIF-förvaltarens alternativa index som referensvärde är svenska reporäntan.

Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer AIF-förvaltaren att ändra fondbestämmelserna för Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond vilket, efter prövning av Finansinspektionen, kommer meddelas andelsägarna.

SKADESTÅND

Om en andelsägare tillfogats skada genom att AIF-förvaltaren överträtt denna lag eller fondbestämmelserna för Fonden ska skadan ersättas av AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren ska, enligt LAIF 8 kap. 28§, ersätta skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare, genom att övertråda denna lag, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, fondbestämmelser eller bolagsordning, har tillfogat Fonden eller dess andelsägare. Motsvarande gäller om Förvaringsinstitutet tillfogat andelsägare eller AIF-förvaltaren skada. Ytterligare information om skadeståndsansvaret och vissa begränsningar i detta återfinns i fondbestämmelserna under § 16.

AIF-förvaltaren har en ansvarsförsäkring hos Zurich Insurance Groupsom ska täcka skador för investerare som uppkommer om AIF-förvaltaren överträder LAIF samt avsatt extra medel till sin kapitalbas för att täcka riskerna avseende skadeståndsskyldighet vid överträdelser av LAIF.

PRIMÄRMÄKLARE

Primärmäklare är exempelvis banker som till professionella investerare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster.

AIF-förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som primärmäklare för fonderna Catella Hedgefond och Catella Credit Opportunity. Övriga Fonder har ingen primärmäklare. Primärmäklaren används t.ex. i samband med värdepapperslån, varvid Fonderna kan låna ut aktier till primärmäklaren mot en på förhand fastställd ränta. Vidare kan primärmäklare användas i samband med blankning och vid handel med OTC-derivat. Som säkerhet för aktielånet mottar fonden säkerheter med låg marknads- och kreditrisk. Fondernas användning av banken som primärmäklare innebär inte att AIF-förvaltaren överför något ansvar för förvaltningen av fonden till primärmäklaren.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är även förvaringsinstitut för Fonderna vilket i viss mån medför risk för intressekonflikter. Denna risk hanteras genom att banken håller tillhandahållandet av tjänster som primärmäklare åtskilda från sin verksamhet som förvaringsinstitut. Vidare har banken

rutiner för att identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter som uppkommer i de berörda verksamhetsgrenarna hos banken.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

AIF-förvaltaren får i förvaltningen av fonderna använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering. Broschyrens specifika information om respektive fond innehåller närmare uppgifter om i vad mån sådana transaktioner får förekomma medan årsberättelser och halvårsredogörelser innehåller kvantitativ information om den faktiska användningen.

Följande transaktioner för värdepappersfinansiering förekommer i en eller flera av AIF-förvaltarens fonder:

Värdepapperslån

Transaktionen består i att Fonden under viss tid lånar ut (försträcker) värdepapper till en motpart som vid lånetidens utgång är skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och till samma kvantitet. Fonden som lämnar värdepapperslånet erhåller för detta en premie och lånet är således ägnat att öka avkastningen i Fonden. Värdepapperslån kan lämnas av Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond men förekommer i dagsläget enbart i Catella Hedgefond och avser i regel aktier.

Värdepapperslån medför att Fonden tar en kreditrisk i förhållande till låntagaren. Denna kreditrisk hanteras genom bolagets process för val av motparter som innefattar krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med motsvarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet. Bolaget tillämpar även säkerhetsarrangemang vilka syftar till att Fonden ska motta och vid var tid ska förfoga över säkerheter vars marknadsvärden sammantaget täcker den utestående lånesumman. Säkerheterna förvaras hos Fondens förvaringsinstitut och ska normalt utgöras av likvida placeringar på inlåningskonto i bank, men även obligationer utgivna av svenska staten och andra statspapper med minst motsvarande likviditet och kreditvärdighet kan godtas. Värdering av utestående lån och mottagna säkerheter sker dagligen och säkerhetsarrangemangen innefattar användning av marginalsäkerheter för att hantera risken för dagliga prisfluktuationer. Fonderna återanvänder inte mottagna säkerheter. Utöver den kreditrisk som nu beskrivits kan värdepapperslån ge upphov till viss likviditetsrisk då Fondernas möjligheter att förfoga över utlånade värdepapper under lånets löptid är begränsade.

Blankning

Vid blankning lånar fonden in värdepapper som sedan säljs på marknaden. På lånets förfallodag är fonden skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och kvantitet till långivaren och fonden behöver därför köpa tillbaka värdepapper på marknaden. Förfarandet medför att fondens avkastning ökar i den utsträckning som marknadspriset för de inlånade värdepappren sjunker och vice versa. Fonden betalar för värdepapperslånen en premie till långivaren. Blankning förekommer framförallt i Catella Hedgefond men kan även förekomma i Catella Credit Opportunity och avser i regel aktier. Catella Balanserad har ingen möjlighet att blanka värdepapper.

Blankning medför att fonden får en marknadsrisk relaterad till utvecklingen av det värdepapper som blankas. Fonden får genom blankningen också en viss motpartsrisk i och med att långgivaren kräver säkerhet för lånet. Säkerheterna består i regel av placeringar på inlåningskonto eller i obligationer utgivna av stater. Vid säkerställandet sker normalt en äganderättsövergång (transfer-of-title) vilket ger motparten rätt att förfoga över (återanvända) mottagen säkerhet under lånets löptid. Motpartsrisken är begränsad till säkerhetens tilläggsmargin, d.v.s. det belopp med vilket värdet av överlämnad säkerhet överstiger värdet av inlånade instrument. Risken hanteras dels genom bolagets process för val av motparter där det ställs krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med motsvarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet, dels genom daglig värdering av inlånade värdepapper och överlämnade säkerheter.

Marginallån

Marginallån innebär att fonden upptar penninglån för att göra investeringar i finansiella instrument. Användningen av marginallån medför att fondens placeringsutrymme utökas och att det skapas hävstång i fonden. Typiskt sett används marginallån för att öka fondens marknadsrisk, men det utökade placeringsutrymmet kan även användas till hedging och således minska marknadsrisken i fonden. Marginallån förekommer i Catella Hedgefond men kan även förekomma i Catella Credit Opportunity.

Utöver att användningen av lån påverkar fondens marknadsrisk kan det uppkomma viss motpartsrisk om långgivaren kräver säkerhet för lånet (se vad som anges ovan om säkerställande vid blankning).

Generellt om risker vid transaktioner för värdepappersfinansiering

De centrala riskerna vid värdepapperslån och blankning, samt åtgärderna för hantering av riskerna, har beskrivits ovan. Vid såväl värdepapperslån som blankning kan fonderna även exponeras för vissa operativa risker, t.ex. kan felaktig värdering av säkerhet eller utestående lån innebära en förhöjd kreditrisk och transaktioner ingångna med utländska motparter leda till att fondens ställning som långgivare påverkas av utländska regelverk. Dessa risker hanteras generellt genom att långgivningen, inkl. säkerhetsarrangemangen, alltid sker enligt internationellt etablerade och beprövade standardavtal samt genom att bolaget har infört robusta rutiner och har kompetent personal som hanterar, följer upp och kontrollerar transaktionerna.

LIKVIDITETSRIKSHANTERING

Likviditetsrisken i Fonderna beror på Fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att Fondernas andelsägare har möjlighet att sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i Fondernas respektive fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i Fonderna, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier. AIF-förvaltaren kontrollerar löpande att samtliga Fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för respektive Fond. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före Fondernas investeringar. För att följa upp att riskmått och limiter är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i en Fond är avsevärt högre än vad som

följer av Fondens riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

AIF-förvaltaren följer ESMA's riktlinjer och har upprättat en likviditetsriskpolicy för respektive fond.

REGELBUNDEN INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETSHANTERING SAMT FINANSIELL HÄVSTÅNG

AIF-förvaltaren lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande. Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för respektive Fond. I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för Fonden lämnas också information om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden. Uppgift om förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som får användas för en Fonds räkning och i Fondens rätt att förfoga över säkerheter eller i andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas på AIF-förvaltarens webbplats. Detsamma gäller för ändringar i en Fonds likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse. Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om att det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller att en Fond stängs för inlösen av fondandelar till följd av extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna ska meddelas andelsägarna genom brev och/eller på AIF-förvaltarens webbplats.

TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonden skulle medföra att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig att vidta tillstånds- eller registreringsåtgärd eller vidta annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle ha varit skyldig att vidta.

Fondbolaget har rätt att vägra att utfärda andelar till sådana investerare som avses ovan.

Fondbolaget får lösa in en andelsägars andelar i Fonden – mot andelsägens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägaren förvärvat andelar i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägens förvärv eller innehav av andelar i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen ska ske på dag som beslutas av Fondbolaget och i enlighet med vad som anges om inlösen i 9 § i fondbestämmelserna.

Catella Balanserad

Sverigeregistrerad specialfond

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd fond-i-fond som investerar i hållbarhetsinriktade ETF:er, aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger Fondens sammansatta jämförelseindex. Fondens medel ska till minst 50 procent vara placerade i fondandelar, med vilket avses bl.a. andelar i värdepappersfonder (indexfonder och indexnära fonder), specialfonder samt motsvarande fondföretag samt så kallade ETFs (Exchange Traded Funds). Fonden har också möjlighet att placera sina medel på konto hos kreditinstitut och i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt derivatinstrument med finansiella index, räntesatser, växelkurser och utländska valutor som underliggande tillgångar. Fondens investeringar får ske både på den svenska och internationella marknaden.

Fondens val av investeringar sker genom en kombination av finansiell analys och hållbarhetsanalys. Fondens medel får inte placeras i bolag eller fonder eller fondföretag som investerar i bolag som bryter mot något av UN Global Compacts 10 principer.

Fonden får ha en koncentrerad portfölj och får placera högst 50 procent av fondförmögenheten i en enskild fond.

Fonden får placera upp till hela fondförmögenheten i specialfonder och andra sådana fonder som avses i 5 kap. 16 § andra stycket LVF.

Fonden kan använda sig av derivatinstrument inklusive OTC-derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen. Fondens medel placeras i valutaderivat för att hedga valutarisken.

Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex vilket består av; 15 procent SIX Return Index (SIXRX), 35 procent MSCI AC World, 25 procent OMRX TBill och 25 procent OMRX TBond.

Hållbarhet

Fonden förvaltas med inriktning mot fonder där underliggande bolag har hållbara affärsmodeller enligt de kriterier och den analys som beskrivs ovan.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond-i-fond, som placerar i aktie-, ränte- och hedgefonder. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens medel placeras i fonder som i sin tur investerar på flera olika marknader och i flera olika tillgångsslag och emittenter (diversifiering). Denna spridning av investeringar minskar risken för stor resultatpåverkan vid större nedgång i en viss marknad eller ett visst tillgångsslag.

Fondens huvudsakliga risk är normalt hänförlig till svängningarna på aktiemarknaden, vilket innebär högre risk än investeringar på räntemarknaden, men också en möjlighet till högre avkastning.

Fondens medel investeras också i fonder som i sin tur investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Därigenom kan Fonden bli exponerad mot ränterisk, det vill säga risken för värdeförändringar till följd av förändringar i det allmänna ränteläget, och kreditrisk, det vill säga risken för att värdeförändringar till följd av att emittenter ställer in sina betalningar eller att marknaden omvärderar emittenters kreditvärdighet.

Fonden kan också komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Dessa innehav kan vara svåra att avyttra till en begränsad kostnad inom rimlig tid. Vid större uttag ur Fonden kan sådana innehav behöva säljas till ogynnsamma priser och föranleda förluster för Fonden.

Fonden kan också ha en valutarisk i och med att dess medel direkt eller indirekt kan placeras i finansiella instrument som är denominerade i annan valuta än svenska kronor.

Fonden får använda derivatinstrument för att minska risker i förvaltningen.

Fonden kommer inte använda sig av komplexa investeringsstrategier till mer än en försumbar del av placeringsstrategin. Fonden använder därför åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering i Fonden. De sammanlagda exponeringarna till följd av derivatinstrument får, när exponeringen beräknas med hjälp av åtagandemetoden, uppgå till högst 100 procent av fondförmögenheten.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 4 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond med karaktären av en blandfond som investerar i andra fonder. Fonder som förvaltas av Fondbolaget med passande exponering används. Fondens allokering beslutas av fondförvaltarna baserad på deras bedömning av rådande marknadssyn och enskilda fonder väljs utifrån dessa bedömningar. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Förvaltningen av Fonden kan jämföras mot Fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 15 procent SIX Return Index, 35 procent MSCI AC World Index, 25 procent OMRX T-Bond och 25 procent OMRX T-Bill. Valet av detta sammansatta index som jämförelseobjekt är motiverat av att det reflekterar den riskprofil och tillgångsallokering som Fonden har över tid, vilket gör det jämförbart vid utvärderingar av Fondens resultat.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
2,55%	2,46%	2,81%	3,64%	3,00%	1,95%	1,77%	2,69%	3,19%	2,72%

Aktivitetsgrad mäts med måttet tracking error/aktiv risk. Detta mått anger hur "nära" fonden följer sitt index. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Måttet beräknas genom att mäta variationen på skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning, dvs standardavvikelse på skillnaden, baserat på månadsdata från de senaste 24 månaderna. Aktiv risk anger därmed hur mycket fondens avkastnings kan förväntas avvika från sitt jämförelseindex avkastning med 68 procent sannolikhet, det vill säga en fond med en aktiv risk på 2 procent anger att fondens årliga avkastning borde ligga ± 2 procentenheter från sitt jämförelseindex avkastning (före förvaltningsavgift).

Det uppnådda aktivitetsmålet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet beror på hur Fonden samvarierar med marknaden och hur Fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmålet beror på hur Fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av aktie- respektive räntefonder, eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Eftersom Fonden är en blandfond, med innehav i både aktie- och räntefonder, är aktivitetsmåten för Fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltd aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltd räntefond. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01 och tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index. 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.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Fondens totala finansiella hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. AIF-förvaltaren har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att i detta avseende följa de regler som gäller för värdepappersfonder. Fondens totala finansiella hävstång får maximalt uppgå till 200 procent, beräknad genom åtagandemetoden. AIF-förvaltaren har därutöver fastställt att den finansiella hävstången mätt enligt bruttometoden maximalt får uppgå till 300 procent. *

* Skillnaden mellan åtagande- och bruttometoden är något förenklat att åtagandemetoden, men inte bruttometoden, tar hänsyn till de riskbegränsningar som åstadkoms genom nettning- och hedgning av positioner.

AIF-förvaltaren får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse (s.k. transfer of title) varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

AIF-förvaltaren får i förvaltningen av Fonden inte använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering såsom värdepapperslån, blankning eller marginallån.

GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges de gällande avgifterna som Fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för administration, bokföring och registerhållning, tillsyn, revisorer och förvaring) av Fonden.

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift

Inlösenavgift: ingen inlösenavgift

Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*: 1,75 procent

Årlig avgift till Förvaringsinstitutet: 0,02 procent

HÖGSTA AVGIFTER

Nedan anges den högsta avgift som AIF-förvaltaren enligt fondbestämmelserna får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, se ovan, för Fonden:

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift

Inlösenavgift: ingen inlösenavgift

Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*: 1,75 procent

Årlig avgift till Förvaringsinstitutet: 0,05 procent

Årlig förvaltningsavgift i fonder som investeras i 1,75 procent

Prestationsbaserad avgift i fonder som investeras i får maximalt uppgå till 20 procent av överavkastningen

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dagligen på Fondens värde. Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga förvaltade fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade, avgiften i den underliggande fonden.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

För uppgift om storleken på av Fonden erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondens resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

Catella Credit Opportunity

Sverigeregistrerad specialfond

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är aktivt förvaltd specialfond och investerar främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument i den mån dessa har en avkastnings- och riskprofil som liknar nu angivna finansiella instrument. Detta sker med målsättning att uppnå en positiv avkastning oavsett utvecklingen på marknaden.

Fonden är en specialfond får därmed ha en koncentrerad portfölj. Av Fondens medel får dock maximalt 10 procent vara placerade i finansiella instrument utgivna av samma emittent under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 70 procent av Fondens värde. Dessutom måste Fonden alltid inneha finansiella instrument emitterade av minst 13 olika emittenter och följa de placeringsbegränsningar som i övrigt följer av lag och fondbestämmelser.

Fondens medel ska placeras till minst 70 procent i ränterelaterade finansiella instrument samt på konto i kreditinstitut. Minst 50 procent av Fondens medel ska placeras i finansiella instrument emitterade av eller, ifråga om derivatinstrument med exponering mot, emittenter med hemvist i eller vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Norden. Fonden kan investera maximalt 25 procent av Fondens medel i så kallade onoterade finansiella instrument. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med Fondens placeringsinriktning.

Hållbarhet

Hållbarhet har en framträdande roll i förvaltningen genom att Fonden aktivt väljer in bolag som gynnas av hållbarhet och väljer bort bolag i kontroversiella produkter och sektorer beskrivet enligt ovan. AIF-förvaltaren påverkar bolaget i samband med att investeringen görs genom att informera om Catella Fonders ställningstaganden, uppmana till transparens och påskrift av UN Global Compact men har i egenskap av ägare av bolagets skuld inte möjlighet att delta på stämmor.

DERIVATINSTRUMENT OCH ANDRA FINANSIELLA TEKNIKER

Fondens medel får placeras i derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, valutor och finansiella index. Fonden har möjlighet att investera i så kallade OTC-derivat. Derivatinstrument används som ett led i Fondens placeringsinriktning och syftar till att Fonden ska uppnå sin målsättning att skapa avkastning oavsett utvecklingen på marknaden. Härvid kan derivatinstrument användas både för att öka och minska risken i Fonden.

Derivatinstrument får användas av Fonden både för långa och korta positioner samt för att skapa kombinationer av sådana positioner. Räntederivat används i form av optioner och terminer, dels för att skydda kapitalet men även för att opportunistiskt öka avkastningen. Credit Default Swaps (CDS) kan användas, och då primärt i syfte att skydda kapitalet men kan även ingå som en del i en strategiaffär.

Fonden får vid förväntade kursnedgångar använda sig av blankningsstrategier (endast äkta blankning) och genom sådana strategier även skapa hävstång i Fonden. Fonden kan också belåna Fondens tillgångar i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och söka öka avkastningen i hela eller delar av Fondens tillgångsmassa.

Fonden får uppta penninglån förutsatt att sådana lån inte överstiger 50 procent av Fondens värde samt ej har längre löptid än tre månader.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Fonden får lämna värdepapperslån motsvarande maximalt 20 procent av fondförmögenheten och mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor. Detta sker endast i undantagsfall och sällan med en andel av Fonden överstigande 5 procent. De tillgångar som kommer ifråga för värdepapperslån är aktier.

Fonden får ingå blankningstransaktioner motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Detta sker som ett led i placeringsinriktningen och den utestående blankade volymen varierar beroende av förvaltarnas marknadssyn. Detta sker endast i undantagsfall och sällan med en andel av Fonden överstigande 5 procent. De tillgångar som kommer ifråga för blankning är aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden får uppta marginallån till belopp motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Denna typ av lån används till att öka placeringsutrymmet och kan användas för investeringar i alla de tillgångsslag som är tillåtna i Fonden. Lån utnyttjas endast i undantagsfall.

FONDANDELSKLASSER

Fonden har åtta andelsklasser, A SEK, allmän klass, B NOK allmän klass, C EUR, allmän klass, D EUR, institutionell klass, E USD, allmän klass, och F USD, institutionell klass samt andelsklass, G SEK med villkor för distribution och H SEK med villkor för distribution. Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser valuta för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärde, avgifter och minsta insättningsbelopp samt villkor för distribution på sätt som närmare beskrivs i denna broschyr och fondbestämmelserna. När de nya fondbestämmelserna trädde i kraft, 2015-09-10 respektive 2018-01-01, placerades samtliga befintliga andelar i fondens andelsklass A. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte aktiva.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till riskmedvetna investerare med en medellång till lång placeringshorisont och som söker exponering mot en flexibel och diversifierad räntemarknad och som är beredda att ta en hög risk mot möjligheten att få en högre förväntad avkastning. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens innehav består huvudsakligen av räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, t.ex. obligationer och certifikat, vilka generellt har en lägre risk än aktiemarknaden.

Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas bland annat av Fondens ränterisk och kreditrisk. Ränterisken i Fonden består till stor del i att Fonden gör placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper med längre räntebindningstid. Detta ökar ränterisken, då marknadsvärdet på sådana värdepapper påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kortare räntebindningstid. Kreditrisken i Fonden påverkas av att Fonden gör placeringar i företagsobligationer, vilka oftast har en högre kreditrisk än t.ex. statsobligationer. Detta på grund av att risken för att en emittent inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden är större när emittenten är ett företag än t.ex. en stat och att värdet på företagsobligationer därför kan påverkas mer av förändringar i marknadens bedömning av företagets kreditvärdighet.

Fondens medel placeras globalt men med visst fokus på nordiska räntebärande finansiella instrument. Fonden arbetar aktivt med valutahedging så att dess exponering mot andra valutor än svensk krona begränsas. Andelsklass A SEK, allmän klass, påverkas således endast i begränsad mån av valutakursförändringar. Kurserna för övriga andelsklasser påverkas av förändringar i växelkursen mellan andelsklassernas denomineringsvaluta och den svenska kronan.

Fonden kan också komma att placera i tillgångar där likviditeten är mindre god. Dessa innehav kan vara svåra att avyttra till en begränsad kostnad inom rimlig tid. Vid större uttag ur Fonden kan sådana innehav behöva säljas till ogynnsamma priser och föranleda förluster för Fonden.

Derivat kan användas i Fonden både för att öka och minska risken i Fonden. Fonden får använda sig av komplexa investeringsstrategier till mer än en försumbar del av placeringsstrategin och använder därför en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell) med en konfidensnivå på 95 procent och en dags tidshorisont för att beräkna sammanlagd exponering i fonden. Fondens Value-at-Risk ska i normalfallet inte överstiga 1,00 procent.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 3 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex. Fonden är en aktivt förvaltd fond som i huvudsak inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller Fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Investeringarna baseras på fundamental analys av enskilda bolag och traditionell makroanalys. Fondens sammansättning avspeglar Catellas syn på förutsättningarna till avkastning i förhållande till risk avseende kredit- och ränterisk. Derivat används i syfte att skapa en asymmetrisk avkastningsprofil. Varje

investering utvärderas enskilt. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

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

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Fondens totala finansiella hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet att använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång kan även skapas genom användning av andra tekniker eller instrument samt genom upptagande av penninglån med löptid om maximalt tre månader. Fondens totala finansiella hävstång får maximalt uppgå till 600 procent, beräknad enligt åtagandemetoden, och 800 procent enligt bruttometoden.*

Fonden tillämpar även begränsningar och indikatorer för hur hög hävstång som får skapas genom derivatinstrument. Till skillnad mot vad som gäller vid beräkning av fondens totala finansiella hävstång beaktas här endast fondens derivatpositioner.

Fondbestämmelserna innebär att den totala hävstången till följd av derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden, maximalt får uppgå till 500 procent. Hävstången mätt enligt bruttometoden förväntas normalt vara i spannet 100 – 500 procent. Hävstången mätt enligt bruttometoden kan dock, om förvaltaren finner det ändamålsenligt, vara högre än den nu angivna förväntade nivån.*

* Skillnaden mellan åtagande- och bruttometoden är något förenklat att åtagandemetoden, men inte bruttometoden, tar hänsyn till de riskbegränsningar som åstadkoms genom nettning och hedgning av positioner.

AIF-förvaltaren får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges de gällande avgifterna som Fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för administration, bokföring och registerhållning, tillsyn, revisorer och förvaring) av Fonden.

FONDANDELS KLASS	A SEK allmän klass	B NOK allmän klass	C EUR allmän klass	D EUR institutionell klass	E USD allmän klass	F USD institutionell klass	G SEK med villkor för distribution	H SEK med villkor för distribution
Försäljnings- avgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Årlig förvaltnings- avgift till AIF- förvaltaren*	0,95 %	0,95 %	0,95 %	0,45 %	0,95 %	0,45 %	0,475 %	0,43 %
Årlig avgift till Förvarings- institut	0,03 %	Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad
Prestations- baserad avgift till AIF- förvaltaren**	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %

HÖGSTA AVGIFTER

Nedan anges den högsta avgift som AIF-förvaltaren enligt fondbestämmelserna får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, se ovan, för Fonden:

FONDANDELS KLASS	A SEK allmän klass	B NOK allmän klass	C EUR allmän klass	D EUR institutionell klass	E USD allmän klass	F USD institutionell klass	G SEK med villkor för distribution	H SEK med villkor för distribution
Försäljnings- avgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Årlig förvaltnings- avgift till AIF- förvaltaren*	0,95 %	0,95 %	0,95 %	0,45 %	0,95 %	0,45 %	0,475 %	0,38 %
Årlig avgift till Förvarings- institut	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %
Prestations- baserad avgift till AIF- förvaltaren**	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dagligen på Fondens värde. Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga förvaltade fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade, avgiften i den underliggande fonden.

**Prestationsbaserad avgift: Till AIF-förvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL statsskuldväxelindex. För andelsklasser vars NAV-kurs beräknas och offentliggörs i annan valuta än SEK justeras referensräntan på sådant sätt att storleken på den prestationsrelaterade avgiften inte påverkas av förändringar i växelkursen mellan SEK och andelsklassens valuta. Prestationsrelaterat arvode utgår på en andelsklass samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att få veta vilken ackumulerad total avkastning en andelsklass måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp (ner) gång på Fondens referensindex. Överstiger en andelsklass andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas tjugo procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Vid utdelningar till fondandelsägarna justeras NAV och HVM procentuellt lika. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensräntan. Se nedan för exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

För uppgift om storleken på av Fonden erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondens resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

Exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift Catella Credit Opportunity

Den Prestationsrelaterade avgiften beräknas enligt följande:

Andelsklassens andelskurs och högvattenmärke sätts båda till 100 kr på Fondens startdag 2014-11-24. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av OMRX-Tbill. Om den dagens fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20 procent av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. När Fonden lämnar utdelning justeras högvattenmärket ner med samma procentsats som fondandelskursen justeras ner, så att den procentuella skillnaden mellan högvattenmärket och fondandelskursen före och efter utdelning är lika.

Dag	Jämför else- index	Värde- utveck- ling	Hög- vatten- märke	Andels värde	Resultat baserad avgift	Kommentar
1	123.50		100.00	100.00		Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen
2	124.00	0.40%	100.40	100.30		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
3	124.50	0.40%	100.81	102.00	0.24	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.76	101.76		Nytt andelsvärde och högvattenmärke
4	124.75	0.20%	101.97	101.85		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
5	124.00	-0.60%	101.35	101.50	0.03	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.35			
			101.47	101.47		Nytt andelsvärde och högvattenmärke
6	125.00	0.81%	102.29	102.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
7	125.25	0.20%	102.49	102.25		Ingen ersättning och före utdelning om 10 kr.
			92.47	92.25		Efter utdelning om 10 kr.
8	126.00	0.60%	93.02	91.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
9	126.50	0.40%	93.39	94.00	0.12	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			93.88	93.88		Nytt andelsvärde och högvattenmärke

Catella Hedgefond

Sverigeregistrerad specialfond

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden har som målsättning att uppvisa en jämn, positiv avkastning oavsett utvecklingen på de nordiska kapitalmarknaderna.

Fonden tar positioner i Norden i tillgångsslagen aktier, obligationer, och valutor. För att hantera risker och generera överavkastning tas positioner i derivat som är kopplade till index eller enskilda instrument på nordiska marknaden för aktier, obligationer och valutor. Investeringar som sker i obligationer, penningmarknadsinstrument kan vara utgivna av stat, kommun, bostadsinstitut eller företag. Fonden investerar i företagsobligationer med högt kreditvärderingsbetyg (investment grade) och lågt kreditvärderingsbetyg (high yield) men även i sådana företagsobligationer där kreditvärderingsbetyg saknas och där en intern bedömning görs.

Analysprocessen bakom Fondens investeringar består främst av fundamental analys, inom vilken man studerar företagets intjäningsförmåga, kassaflöden osv. Som komplement till detta bedrivs vidare en så kallad kvantitativ analys, där aktiers historiska utveckling och samvariation med varandra studeras.

Fonden medel placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument (där underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser och växelkurser) samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i fondandelar.

Minst 2/3 (två tredjedelar) av Fondens värde placeras i finansiella instrument med fokus på Norden.

Hållbarhet

Hållbarhet har en framträdande roll i förvaltningen genom att Fonden aktivt väljer in bolag som gynnas av hållbarhet, väljer bort, och i vissa fall blankar, bolag i kontroversiella produkter och sektorer samt att förvaltaren påverkar innehaven i portföljen för AIF-förvaltarens räkning, allt beskrivet enligt ovan.

DERIVATINSTRUMENT OCH ANDRA FINANSIELLA TEKNIKER

Fonden får i avsevärd omfattning placera sina medel i derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser och växelkurser. Detta sker som ett led i Fondens placeringsinriktning. Fonden får härvid bl.a. ta positioner genom att köpa och sälja (utfärda) köpoptioner och säljoptioner samt köpa och sälja terminer. Fonden kan komma att kombinera ovanstående positioner. Inriktningen på Fondens handel med derivat kan innebära att Fondens kapitaltillväxt och Fondens totala förmogenhetsvärde i viss mån riskeras. Fonden får investera i s.k. OTC-derivat.

Fonden försöker utnyttja situationer där kursnedgångar är att förvänta genom att använda s.k. blankningsstrategier, d v s försäljningar av finansiella instrument som Fonden inte äger men väl förfogar över, s k äkta blankning.

Fonden kan också belåna sina tillgångar i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och söka öka avkastningen i hela eller delar av Fondens tillgångsmassa.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Fonden får lämna värdepapperslån motsvarande maximalt 20 procent av fondförmögenheten och mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor. Detta sker mer sällan och sällan med en andel av Fonden överstigande 15 procent. De tillgångar som kommer ifråga för värdepapperslån är aktier.

Fonden får ingå blankningstransaktioner motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Detta sker som ett led i placeringsinriktningen och den utestående blankade volymen varierar beroende av förvaltarnas marknadssyn. Andelen blankade värdepapper kommer dock sällan att överstiga 35 procent av Fondens värde. De tillgångar som kommer ifråga för blankning är aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden får uppta marginallån till belopp motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Denna typ av lån används till att öka placeringsutrymmet och kan användas för investeringar i alla de tillgångsslag som är tillåtna i Fonden. Lån utnyttjas endast i undantagsfall och uppgår sällan till mer än 10 procent av Fondens värde.

FONDANDELSKLASSER

Fonden har sex andelsklasser, A SEK, allmän klass, B NOK allmän klass, C EUR, allmän klass och D USD, allmän klass samt andelsklass, E SEK med villkor för distribution och F SEK med villkor för distribution. Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser valuta för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärde och avgifter samt villkor för distribution på sätt som närmare beskrivs i denna broschyr och fondbestämmelserna. När de nya fondbestämmelserna trädde i kraft, 2015-09-10 respektive 2018-01-01, placerades samtliga befintliga andelar i Fondens andelsklass A. Andelsklass E startade 2018-01-23 och andelsklass F 2018-04-12. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte aktiva.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en jämn avkastning med låg risk. Fonden är ett bra komplement till aktier och räntebärande placeringar då avkastningen har låg samvariation med börsen och räntemarknaden.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens medel placeras i finansiella instrument på främst den nordiska marknaden. Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år.

Den risk som finns i Fonden kommer huvudsakligen från aktiemarknaden, då denna marknad är mer volatil än räntemarknaden, men då Fonden placerar en betydande del i andra tillgångsslag kan en del av Fondens risk diversifieras bort.

Eftersom Fonden även placerar i räntebärande värdepapper är Fonden exponerad mot ränterisk och kreditrisk. Ränterisken i Fonden består till stor del i att Fonden gör placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper med längre räntebindningstid. Detta ökar ränterisken, då marknadsvärdet på sådana värdepapper påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kortare räntebindningstid. Kreditrisken i Fonden påverkas bland annat av att Fonden gör placeringar i företagsobligationer, vilka oftast har en högre kreditrisk än t.ex. statsobligationer. Detta på grund av att risken för att en emittent inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden är större när emittenten är ett företag än t.ex. en stat och att värdet på företagsobligationer därför kan påverkas mer av förändringar i marknadens bedömning av företagets kreditvärdighet.

Då Fondens investerar i Norden kan Fonden även ha en del valutarisk. Fonden arbetar aktivt med valutahedging så att dess exponering mot andra valutor än svensk krona begränsas. Andelsklass A SEK, allmän klass, påverkas således endast i begränsad mån av valutakursförändringar. Kurserna för övriga andelsklasser påverkas av förändringar i växelkursen mellan andelsklassens denomineringsvaluta och den svenska kronan.

Derivat kan användas i Fonden både för att öka och minska risken i Fonden.

På grund av att Fonden placerar koncentrerat i en region, har Fonden en högre risk än en Fond som sprider innehaven mellan flera regioner. Enskilda placeringar kan utgöra en relativt stor andel av portföljens förmögenhet och Fondens avkastning kan därför påverkas av enskilda händelser i dessa bolag.

Fonden placerar i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Dessa innehav kan vara svåra att avyttra till en begränsad kostnad inom rimlig tid. Vid större uttag ur Fonden kan sådana innehav behöva säljas till ogynnsamma priser och föranleda förluster för Fonden.

I enlighet med 25 kap. 4 § FFFS 2013:9 använder Fonden en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell) med en konfidensnivå på 95 procent och en dags tidshorisont för att beräkna sammanlagd exponering i fonden som hänför sig till derivatinstrument. Fonden har som målsättning att ha ett VaR och därmed en risknivå, som är högre än svenska räntefonder men lägre än svenska aktiefonder. Tillämpningen av en VaR-modell innebär att fondens sammanlagda exponeringar till följd av derivatinstrument (mätt enligt åtagandemetoden) kan överstiga fondens värde.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 4 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex. Fonden är en aktivt förvaltd

multistrategifond som i inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska aktier och företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller Fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Investeringarna baseras på fundamental analys av enskilda bolag och traditionell makroanalys. Fonden innehar långa respektive korta (blankade) aktier samt räntebärande placeringar. Fondens sammansättning avspeglar Catellas syn på förutsättningarna till avkastning i förhållande till risk avseende aktie, kredit- och ränterisk. Derivat används i syfte att skapa en asymmetrisk avkastningsprofil. Varje investering utvärderas enskilt. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

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

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare kan öka exponeringen för en förvaltd fond. Detta kan ske genom lån av kontanter eller värdepapper, även genom användning av derivatinstrument. Fondens totala finansiella hävstång uttrycks som ett procentuellt värde, som beräknas på så sätt att fondens exponering, summan av marknadsvärdet av alla tillgångar, inklusive alla finansiella instrument, och skulder, divideras med Fondens värde. Fondens förvaltare använder sig i normalfallet av derivatinstrument för att hantera hävstången, men kan (som nämns ovan) även skapa detta genom användning av andra tekniker.

Det totala bruttovärdet på Fondens innehavda positioner i finansiella instrument får utgöra maximalt 350 procent av Fondens värde och det totala positiva nettovärdet maximalt 150 procent av Fondens värde. Med det totala positiva nettovärdet (alltså max 150 procent av Fondens värde) avses här Fondens totala (långa) marknadsexponering, efter avdrag för Fondens korta positioner. Fondens hävstång mätt enligt bruttometoden (alltså max 350 procent av fonden värde) förväntas normalt vara i spannet 100 – 250 procent.

Fondens totala exponering med tillämpning av åtagandemetoden (enligt artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013/EU)) får maximalt utgöra 300 procent av Fondens värde. Skillnaden mellan åtagande- och bruttometoden är något förenklat att åtagandemetoden tar hänsyn till de riskbegränsningar som åstadkoms genom nettning- och hedgning av positioner, vilket inte bruttometoden gör.

AIF-förvaltaren får använda tillgångarna i Fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av Fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till Fondens motpart.

GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges de gällande avgifterna som Fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för administration, bokföring och registerhållning, tillsyn, revisorer och förvaring) av Fonden.

FONDANDELSKLASS	A SEK allmän klass	B NOK allmän klass	C EUR allmän klass	D USD allmän klass	E SEK med villkor för distribution	F SEK med villkor för distribution
Försäljnings-avgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Årlig förvaltnings-avgift till AIF-förvaltaren*	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,50 %	0,40 %
Årlig avgift till Förvarings-institut	0,04 %	Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad	0,04 %	0,04 %
Prestations-baserad avgift till AIF-förvaltaren**	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %

HÖGSTA AVGIFTER

Nedan anges den högsta avgift som AIF-förvaltaren enligt fondbestämmelserna får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, se ovan, för Fonden:

FONDANDELSKLASS	A SEK allmän klass	B NOK allmän klass	C EUR allmän klass	D USD allmän klass	E SEK med villkor för distribution	F SEK med villkor för distribution
Försäljnings-avgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,50 %	0,40 %
Årlig avgift till Förvaringsinstitut	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %
Prestations-baserad avgift till AIF-förvaltaren**	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dagligen på Fondens värde. Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga förvaltade fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade, avgiften i den underliggande fonden.

**Prestationsbaserad avgift: Till AIF-förvaltaren skall även ett kollektivt beräknat prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL statsskuldväxelindex. För andelsägare i andelsklasserna B NOK, allmän klass, C EUR, allmän klass och D USD, allmän klass, justeras referensräntan på sådant sätt att storleken på den prestationsrelaterade avgiften inte påverkas av förändringar i växelkursen mellan SEK och andelsklassernas respektive valutor.

Prestationsrelaterat arvode utgår kollektivt på en andelsklass samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar respektive andelsklass' dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att få veta vilken ackumulerad total avkastning respektive andelsklass måste uppnå för att AIF-förvaltaren ska få ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas respektive andelsklass HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp (ner) gång på Fondens referensränta. Överstiger en andelsklass andelskurs, efter avdrag för fasta kostnader, högvattenmärket den dagen tas tjugo procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om en andelsklass ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Vid utdelningar till fondandelsägarna justeras NAV och HVM procentuellt lika. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att en andelsklass avkastning överstiger referensräntan.. Se nedan för exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

För uppgift om storleken på av Fonden erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondens resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

Exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift Catella Hedgefond

Den Prestationsrelaterade avgiften beräknas kollektivt enligt följande:

Andelsklassens andelskurs och högvattenmärke är initialt på samma nivå, i exemplet 100 kronor. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av OMRX-Tbill. Om den dagens fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20 procent av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i kollektiv resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. När Fonden lämnar utdelning justeras högvattenmärket ner med samma procentsats som fondandelskursen justeras ner, så att den procentuella skillnaden mellan högvattenmärket och fondandelskursen före och efter utdelning är lika.

Dag	Jämför else- index	Värde- utveck- ling	Hög- vatten- märke	Andels -värde	Resultat baserad avgift	Kommentar
1	123.50		100.00	100.00		Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen
2	124.00	0.40%	100.40	100.30		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
3	124.50	0.40%	100.81	102.00	0.24	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.76	101.76		Nytt andelsvärde och högvattenmärke
4	124.75	0.20%	101.97	101.85		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
5	124.00	-0.60%	101.35	101.50	0.03	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.35			
			101.47	101.47		Nytt andelsvärde och högvattenmärke
6	125.00	0.81%	102.29	102.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
7	125.25	0.20%	102.49	102.25		Ingen ersättning och före utdelning om 10 kr.
			92.47	92.25		Efter utdelning om 10 kr.
8	126.00	0.60%	93.02	91.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
9	126.50	0.40%	93.39	94.00	0.12	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			93.88	93.88		Nytt andelsvärde och högvattenmärke

Återförsäljare**April 2020**

Alpcot AB, org nr 556963-4180
Avanza Bank AB, org nr 556573-5669
Coeli AB, org nr 556608-7648
Consortum Capital Investments AB, org nr 556113-4643
Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570
Folksam Fondförsäkringsaktiebolag, org nr 516401-8607
Folksam LO Fondförsäkring AB, org nr 516401-6619
Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB, org nr 502006-1585
Fossar Markets hf, org nr 660907-0250
Försäkringsaktiebolaget Skandia, org nr 502017-3083
Garantum Fondkommission, org nr 556668-1531
Humble Kapitalförvaltning AB, org nr 556544-8015
ICA Banken AB, org nr 516401-0190
Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag, org nr 516401-8219
MFEX Mutual Funds Exchange AB, org nr 556559-0634
Allfunds Sweden AB (tidigare Nasdaq Broker Services AB), org nr 556405-0127
Nord Fondkommission AB, org nr 556832-1342
Nordnet Bank AB, org nr 516406-0021
Pensionsmyndigheten, org nr 202100-5034
SkandiaBanken AB, org nr 516401-9738
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081
Sparbanken Syd, org nr 548000-7425
SPP Liv Fondförsäkring AB, org nr 516401-8599
Storebrand Livförsäkring AS – Filial Sverige, org nr 516403-6997
Storebrand Livförsäkring AS, org nr NO 958995369
Swedbank AB, org nr 502017-7753
Söderberg & Partners Securities AB, org nr 556674-7456
UBS AG Zurich
Von Euler & Partners AB, org.nr. 556630-5487
Ålandsbanken Abp (Finland) svensk filial, 516406-0781

Hållbarhetsinformation Specialfonder

	SPECIALFONDER		
	Catella Balanserad	Catella Credit Oppor- tunity	Catella Hedgefond
HÅLLBARHETSINFORMATION			
HÅLLBARHETSASPEKTER BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN	X	X	X
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	–	–	–
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN			
Miljöaspekter	X	X	X
Sociala aspekter	X	X	X
Bolagsstyrningsaspekter	X	X	X
Andra hållbarhetsaspekter	–	–	–
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET			
Fonden väljer in:			
Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag	–	–	–
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	X	X	X
Övrigt			
Annan metod som fonden tillämpar för att välja in	–	–	–
Fonden väljer bort:			
Produkter och tjänster			
Klusterbomber, personminor	X	X	X
Kemiska och biologiska vapen	X	X	X
Kärnvapen	X	X	X
Vapen och/eller krigsmateriel	X	X	X
Alkohol	X	X	X
Tobak	X	X	X
Kommersiell spelverksamhet	X	X	X
Pornografi	X	X	X
Fossila bränslen (olja, gas, kol)	X	X	X
Kol	X	X	X
Uran	–	–	–
Genetiskt modifierade organismer	–	–	–
Övrigt	–	–	–
Internationella normer			
Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer	X	X	X
Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering	–	–	–
Länder			
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater	–	–	–
Övrigt			
FONDBOLAGET PÅVERKAR			
Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor			
Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning			
Bolagspåverkan i egen regi	X*	X	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	–	X	X
Röstas på bolagsstämmor	–	X	X
Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning	–	X	X
Annan bolagspåverkan	–	–	–

* Läs mer om metod och process i avsnittet "Övergripande om Catella Fonders aktieägarengagemang och hållbarhet" ovan.