



Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2015 | Sifferdelen





Innehåll

AKTIEFONDER

- 3 Catella Reavinstfond
- 5 Catella Sverige Index
- 9 Catella Småbolagsfond

ALTERNATIVA FONDER

- 11 Catella Fokus
- 12 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 15 Catella Balanserad

RÄNTEFONDER

- 16 Catella Avkastningsfond
- 18 Catella Credit Opportunity

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, Catella Fokus 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.

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	5 627 379	5 818 600
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	4 038	1 358
Fondandelar (Not 1)	0	25 568
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	5 631 417	5 845 526
Bankmedel och övriga likvida medel	129 092	95 411
Övriga tillgångar	18 865	29 221
SUMMA TILLGÅNGAR	5 779 374	5 970 158
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	2 650	1 430
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 650	1 430
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 942	12 793
Övriga kostnader	22 211	64 693
SUMMA SKULDER	32 803	78 916
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	5 746 571	5 891 242
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	187 020	170 820
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	3-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 891 242	5 481 586
Andelsutgivning	203 532	593 045
Andelsinlösen	-775 218	-1 005 677
Årets resultat enligt resultaträkning	427 015	822 288
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	5 746 571	5 891 242

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillerudKorsnäs	868 000	130,3	113 100	1,97	
SSAB A	4 324 472	43,31	187 293	3,26	
			300 393	5,23	2,90
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 535 269	173,7	266 676	4,64	
Alfa Laval	1 818 355	145,9	265 298	4,62	
Assa Abloy B	1 275 000	156,1	199 028	3,46	
Atlas Copco A	1 010 000	232	234 320	4,08	
Saab B	214 002	202,7	43 378	0,75	
Skanska B	1 349 292	168	226 681	3,94	
SKF B	235 000	189,1	44 438	0,77	
Trelleborg B	1 720 000	153,3	263 676	4,59	
			1 543 495	26,86	25,18
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	52 000	968	50 336	0,88	
Electrolux B	327 000	259,8	84 955	1,48	
Hennes & Mauritz B	1 400 000	319,2	446 880	7,78	
MTG B	1 348 707	222,4	299 952	5,22	
Unibet Group SDB, Malta	206 914	505	104 492	1,82	
			986 615	17,17	15,11
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca, Storbritannien	442 568	522,5	231 242	4,02	
Elekta B	1 279 023	52	66 509	1,16	
Meda A	245 000	115,4	28 273	0,49	
Swedish Orphan Biovitrum	3 059 713	110	336 568	5,86	
			662 592	11,53	4,57
FINANS & FASTIGHET					
Corem Property Group Pref	800	191	153	0	
Handelsbanken A	1 350 000	121	163 350	2,84	
Investor B	855 494	308,9	264 262	4,6	
Investor B utlånat	600 000	308,9	185 340	3,23	
JM	415 000	226	93 790	1,63	
Kinnekiv Investment B	209 000	262,1	54 779	0,95	
Nordea	3 825 500	103,4	395 557	6,88	
SEB A	2 500 000	106	265 000	4,61	
Swedbank A	920 000	193,3	177 836	3,09	
			1 600 066	27,84	32,11
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	2 338 256	85,9	200 856	3,5	
IFS B	239 700	268	64 240	1,12	
			265 096	4,61	8,02
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, Luxemburg	440 100	611,5	269 121	4,68	
			269 121	4,68	5,66
SUMMA NOTERADE AKTIER			5 627 379	97,93	93,55
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			5 627 379	97,93	93,55
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
Elekta 15 K 66 December	10 000	1,55	1 550	0,03	
Elekta 15 K 66 September	2 000	0,9	180	0	
Elekta 15 S 42 Decmeber	-10 000	1,95	-1 950	-0,03	
Tellasonera 15 K September	10 000	0,5	500	0,01	
Tellasonera 15 S 46 September	-10 000	0,7	-700	-0,01	
			-420	0	
INDEXOPTION					
OMX 15 S 1470 Juli	1 500	10,25	1 538	0,03	
OMX 30 S 1450 Juli	400	6,75	270	0	
			1 808	0,03	
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE 150717	450	1 541,75	0	0	
			0	0	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			1 388	0,02	
Varav med positivt marknadsvärde			4 038		
Varav med negativt marknadsvärde			-2 650		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			5 628 767	97,95	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			117 805	2,05	
TOTALT			5 746 571	100	

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

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB	6,79
Elekta AB	1,15
OMX	0,03

* 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
Carnegie	0
Nordea	0

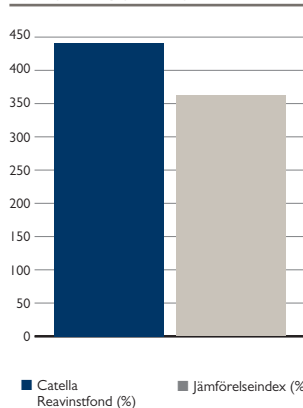
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	4,31	285,92	20 565 048	5 879 995
071231	6,37	284,64	23 517 709	6 694 096
081231	7,08	147,86	19 606 119	2 899 033
091231	13,91	216,09	22 023 584	4 759 093
101231	3,09	271,31	20 823 125	5 649 591
111231	6,23	221,90	18 583 464	4 123 728
121231	9,65	248,86	18 444 366	4 590 093
131231	0,00	318,21	17 226 376	5 481 586
141231	0,00	368,83	15 972 652	5 891 242
150630	0,00	394,19	14 578 251	5 746 571

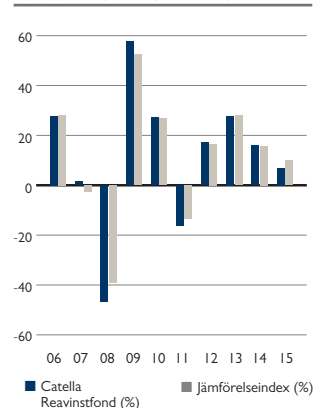
VALUTAKURSER

Slutkurser 30 juni 2015	Kurs
Valuta	
CHF	8,8639
DKK	1,238
EUR	9,236
GBP	13,0232
JPY	0,067703
NOK	1,0554
USD	8,2915

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDE UTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
7,59%	0,30%	3,89%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 217 457	1 118 180
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 217 457	1 118 180
Bankmedel och övriga likvida medel	2 416	2 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	54
Övriga tillgångar	0	564
SUMMA TILLGÅNGAR	1 219 873	1 120 995
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	648	733
Övriga skulder	658	840
SUMMA SKULDER	1 306	1 573
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 218 567	1 119 422
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	130 772	99 795
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	137 315	104 803
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 999	1 609
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 119 422	1 034 499
Andelsutgivning andelsklass A	41 793	73 257
Andelsutgivning andelsklass B	48	102 457
Andelsinlösen andelsklass A	-51 248	-59 283
Andelsinlösen andelsklass B	-343	-185 519
Årets resultat enligt resultaträkning	108 895	154 011
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	1 218 567	1 119 422

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Africa Oil	57 200	15	858	0,07	
Blackpearl Resources	11 000	7,15	79	0,01	
Concordia	7 117	18,1	129	0,01	
Concordia utlånat	1 383	18,1	25	0,00	
EnQuest, Storbritannien	47 886	5,54	265	0,02	
Lundin Petroleum	26 579	142	3 774	0,31	
Lundin Petroleum utlånat	38 500	142	5 467	0,45	
PA Resources	25 096	1,22	31	0,00	
PA Resources utlånat	1 000	1,22	1	0,00	
Tethys Oil	7 600	55,5	422	0,03	
			11 051	0,91	0,91
MATERIAL					
Alimak	8 500	96	816	0,07	
Arctic Paper, Polen	7 138	7,25	52	0,00	
BillerudKorsnäs	43 970	130,3	5 729	0,47	
Boliden	57 010	151,1	8 614	0,71	
Endomines	27 000	0,34	9	0,00	
Gränges	15 800	59	932	0,08	
Holmen B	17 550	241,9	4 245	0,35	
Inwido	1 997	90,25	180	0,01	
Inwido utlånat	9 503	90,25	858	0,07	
Lucara Diamond, Kanada	28 600	13,25	379	0,03	
Lundin Mining SDB, Kanada	31 250	33,8	1 056	0,09	
Munksjö	1 300	90,25	117	0,01	
Profilgruppen B	1 000	37,7	38	0,00	
Profilgruppen B utlånat	500	37,7	19	0,00	
Rottneros	31 000	5,75	178	0,01	
SCA B	147 090	210,8	31 007	2,54	
SSAB A	114 061	43,31	4 940	0,41	
Stora Enso SEK, Finland	32 511	85,35	2 775	0,23	
Troax	4 700	86,5	407	0,03	
			62 351	5,12	2,9
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	113 285	173,7	19 678	1,61	
Addtech B	5 521	126,25	697	0,06	
Addtech B utlånat	8 829	126,25	1 115	0,09	
Alfa Laval	87 580	145,9	12 778	1,05	
Assa Abloy B	208 534	156,1	32 552	2,67	
Assa Abloy B utlånat	23 602	156,1	3 684	0,30	
Atlas Copco A	256 085	232	59 412	4,88	
B&B Tools	6 320	118,5	749	0,06	
BE Group BTA 150604	50 750	1,83	93	0,01	
BE Group	20 300	2,09	42	0,00	
Beijer Alma B	6 184	179,5	1 110	0,09	
Beijer G & L	579	171	99	0,01	
Beijer G & L utlånat	8 400	171	1 436	0,12	
Besqab	1 500	112	168	0,01	
Besqab utlånat	2 000	112	224	0,02	
Bong Ljungdahl	13 400	1,39	19	0,00	
BTSB Group	3 300	65,75	217	0,02	
Bufab Holding	6 189	49,2	304	0,02	
Bufab Holding utlånat	2 211	49,2	109	0,01	
Cavotec, Schweiz	16 500	28,3	467	0,04	
Concentric, Storbritannien	9 350	98,25	919	0,08	
Consilium B	2 100	96	202	0,02	
Coor Service Management	19 800	37,5	742	0,06	
Coor Service Management utlånat	200	37,5	8	0,00	
CTT Systems	2 300	45,6	105	0,01	
Dedicare	1 700	40,8	69	0,01	
Eitel	13 600	94,5	1 285	0,11	
Fagerhult	6 820	142	968	0,08	
Fagerhult utlånat	1 000	142	142	0,01	
Geveko	4 200	3,87	16	0,00	
Gunnebo	16 366	36,7	601	0,05	
Haldex	9 500	109,5	1 040	0,09	
Hexpol B	72 600	85,45	6 204	0,51	
Indutrade	8 340	381,5	3 182	0,26	
Intellecta B	850	38,7	33	0,00	
Intrum Justitia	15 290	251	3 838	0,31	
Itab Shop Concept	3 162	177,5	561	0,05	
Itab Shop Concept utlånat	4 036	177,5	716	0,06	
Lammhults Design	1 500	38,1	57	0,00	
Lindab International	16 810	70,15	1 179	0,10	
Loomis	15 630	232,6	3 636	0,30	
Malmbergs Elektriska	1 400	137,75	193	0,02	
Midway B	5 000	17,9	90	0,01	
NCC B	22 464	253,1	5 686	0,47	
Nederman	2 630	193,5	509	0,04	
Nibe Industrier B	22 970	224,9	5 166	0,42	
Nobina	19 000	31,4	597	0,05	
OEM B	1 481	111	164	0,01	
OEM B utlånat	3 889	111	432	0,04	
Opcon	53 400	0,85	45	0,00	
Peab B	8 047	61,25	493	0,04	
Peab B utlånat	53 879	61,25	3 300	0,27	
Poolia	3 400	11,75	40	0,00	
Proffice	12 000	19,8	238	0,02	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Swedbank A	235 705	193,3	45 562	3,74	
Svolder	2 400	101,25	243	0,02	
Traction B	3 296	111,75	368	0,03	
Tribona	5 900	38,3	226	0,02	
Tribona utlånat	4 100	38,3	157	0,01	
Wallenstam B	70 840	58,9	4 172	0,34	
Victoria Park B	39 600	9,35	370	0,03	
Wihlborgs Fastigheter	16 010	135	2 161	0,18	
Vostok Nafta Investment IL 15, Bermuda	16 100	4	64	0,01	
Vostok Nafta Investment SDB	16 100	56,75	914	0,07	
Öresund	425	159	68	0,01	
Öresund utlånat	4 010	159	638	0,05	
			398 069	32,67	32,12
INFORMATIONSTEKNIK					
Acando	19 063	13,05	249	0,02	
Acando utlånat	1 003	13,05	13	0,00	
Addnode Group	6 000	48,6	292	0,02	
Anoto Group	100 000	0,98	98	0,01	
Arcam	3 680	142,25	523	0,04	
Beijer Electronics	3 600	53	191	0,02	
Com Hem Holding	39 117	76,85	3 006	0,25	
Com Hem Holding utlånat	2 400	76,85	184	0,02	
Cyber Com	38 500	2,24	86	0,01	
Doro	3 716	37,7	140	0,01	
Doro utlånat	1 084	37,7	41	0,00	
Dustin	15 000	56,5	848	0,07	
Enea Data	3 400	82,25	280	0,02	
Ericsson B	688 310	85,9	59 126	4,85	
eWork Scandinavia	3 600	50,5	182	0,01	
Fingerprint Cards	12 700	178,5	2 267	0,19	
FormPipe Software B	19 120	8,55	163	0,01	
Hexagon B	50 000	300,4	15 020	1,23	
Hexagon B utlånat	25 058	300,4	7 527	0,62	
HIQ International	11 600	43,4	503	0,04	
HMS Network	2 870	215	617	0,05	
Iar Systems Group	2 599	99,75	259	0,02	
IFS B	3 931	268	1 054	0,09	
IFS B utlånat	1 074	268	288	0,02	
Know IT	3 050	53	162	0,01	
Lagercrantz	4 300	171	735	0,06	
Lagercrantz utlånat	300	171	51	0,00	
Micro Systemation B	4 000	59,75	239	0,02	
Micronic Mydata	21 050	60,25	1 268	0,10	
Net Insight B	65 000	2,64	172	0,01	
Nolato B	4 650	189,5	881	0,07	
Nolato B utlånat	650	189,5	123	0,01	
Note	5 000	9,6	48	0,00	
Opus Group	56 623	7,8	442	0,04	
Partnertech accept	3 600	35	126	0,01	
Precise Biometrics	4 656	3,97	18	0,00	
Precise Biometrics utlånat	83 672	3,97	332	0,03	
Pricer B	12 290	9,35	115	0,01	
Pricer B utlånat	15 000	9,35	140	0,01	
Proact	1 789	110	197	0,02	
Qliro Group	32 805	12,25	402	0,03	
Seamless Distribution	–	7,95	0	0,00	
Seamless Distribution utlånat	9 350	7,95	74	0,01	
Semcon	4 600	50,25	231	0,02	
Sensys Traffic	112 333	1,26	142	0,01	
Sensys Traffic utlånat	1 000	1,26	1	0,00	
Softronic B	9 900	6,45	64	0,01	
Tietoenator, Finland	270	194,1	52	0,00	
TOBII	6 027	39,8	240	0,02	
TOBII utlånat	13 373	39,8	532	0,04	
Tradedoubler	4 900	7,1	35	0,00	
Tradedoubler utlånat	2 000	7,1	14	0,00	
Transmode Holding	1 800	112,25	202	0,02	
Transmode Holding utlånat	4 300	112,25	483	0,04	
Vitec Software Group B	200	242	48	0,00	
Vitec Software Group B utlånat	1 000	242	242	0,02	
			100 770	8,27	8,02
TELEKOMOPERATÖRER					
AllTele	5 230	17,6	92	0,01	
DGC One	1 600	123,75	198	0,02	
Millicom SDB, Luxemburg	20 110	611,5	12 297	1,01	
Tele 2 B	–	96,4	0	0,00	
Tele 2 B utlånat	93 945	96,4	9 056	0,74	
Teliasonera	901 569	48,81	44 006	3,61	
			65 649	5,39	5,66
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	8 737	18	157	0,01	
Etrion, Schweiz	7 076	2,59	18	0,00	
Etrion utlånat, Schweiz	38 308	2,59	99	0,01	
			275	0,02	0,03
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 217 457	99,91	100,00

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ONOTERADE AKTIER**					
MATERIAL					
Scandinavian Mining i konkurs	20 490	0	0	0,00	
Scandinavian Mining i konkurs utlånat	2 500	0	0	0,00	
			0	0,00	
FINANS & FASTIGHET					
Kaupthing Bank	13 000	0	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			0	0,00	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			1 217 457	99,91	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			1 217 457	99,91	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			1 110	0,09	
TOTALT					
			1 218 567	100,00	

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	5,31
Vostok Nafta	0,08
Karo Bio AB	0,04
East Capital Explorer AB	0,03
BE Group AB	0,01
Oscar Properties Holding AB	0,01

* 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.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

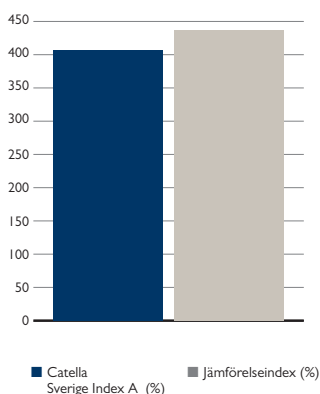
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
Catella Sverige Index A				
061231	5,73	240,40	3 278 702	788 213
071231	7,93	225,61	3 115 759	702 932
081231	11,51	129,72	3 412 101	442 622
091231	10,16	184,29	3 500 022	645 029
101231	6,51	224,79	3 309 000	743 837
111231	7,49	186,77	3 340 492	623 896
121231	9,94	205,40	3 445 599	707 717
131231	0,00	261,24	3 394 522	886 778
141231	0,00	300,71	3 440 641	1 034 628
150630	0,00	329,78	3 413 811	1 125 798

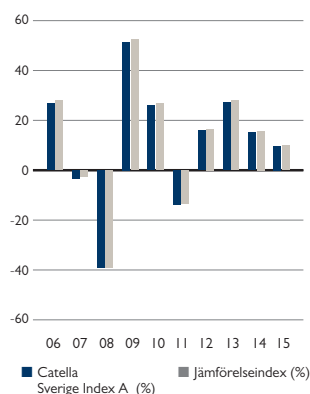
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
Catella Sverige Index B				
131231	0,00	1 248,55	118 314	147 721
141231	0,00	1 439,30	58 914	84 794
150630	0,00	1 579,46	58 735	92 769

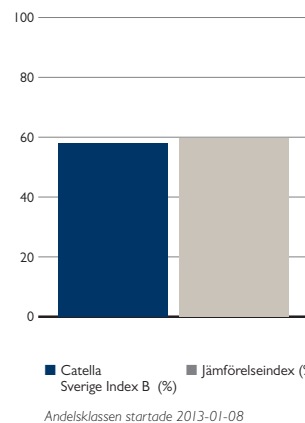
AVKASTNING SEDAN START



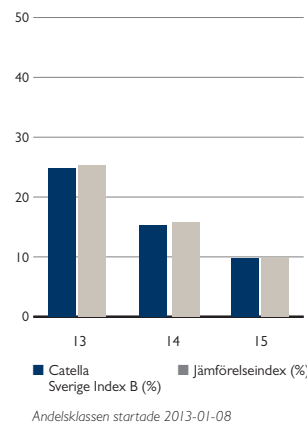
KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,57%	0,00%	0,04%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 341 982	2 757 317
Fondandelar (Not 1)	6 849	6 392
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 348 831	2 763 709
Bankmedel och övriga likvida medel	82 038	188 162
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	23
Övriga tillgångar	152	10 147
SUMMA TILLGÅNGAR	3 431 031	2 962 041
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 929	4 481
Övriga skulder	286	24 216
SUMMA SKULDER	6 215	28 697
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	3 424 816	2 933 344
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	2 933 344	1 667 646
Andelsutgivning	418 893	912 738
Andelsinlösen	-248 293	-216 265
Årets resultat enligt resultaträkning	320 872	569 225
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	3 424 816	2 933 344

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillerudKorsnäs	336 917	130,3	43 900	1,28	
Gränges	375 000	59	22 125	0,65	
Inwido	1 100 000	90,25	99 275	2,9	
SSAB A	3 582 687	43,31	155 166	4,53	
			320 466	9,36	8,08
INDUSTRIVAROR					
BE Group BTA 150604	3 145 000	1,83	5 755	0,17	
BE Group	1 258 000	2,09	2 629	0,08	
Bufab Holding	505 000	49,2	24 846	0,73	
Lindab International	496 168	70,15	34 806	1,02	
Saab B	140 000	202,7	28 378	0,83	
Trelleborg B	1 224 521	153,3	187 719	5,48	
			284 134	8,3	27,01
SÄLLANKÖPSVAROR					
Bulten	1 005 542	81,5	81 952	2,39	
Clas Ohlson	455 000	145,5	66 202	1,93	
Electra	590 079	74,5	43 961	1,28	
Kapp Ahl	1 732 705	29,1	50 422	1,47	
Mekonomen B	400 000	202,5	81 000	2,37	
MQ Holding	1 181 783	37	43 726	1,28	
MTG B	1 033 364	222,4	229 820	6,71	
Net Entertainment	310 000	322	99 820	2,91	
Nobia	430 000	87,1	37 453	1,09	
Retail and Brands	2 855 203	14,05	40 116	1,17	
Unibet Group SDB, Malta	447 916	505	226 198	6,6	
			1 000 669	29,22	13,40
DAGLIGVAROR					
Cloetta	1 630 000	25,1	40 913	1,19	
			40 913	1,19	4,53
HÄLSOVÅRD					
Elekta B	1 366 082	52	71 036	2,07	
Meda A	400 000	115,4	46 160	1,35	
Oasmia Pharmaceutical	987 052	17,1	16 879	0,49	
Swedish Orphan Biovitrum	2 479 771	110	272 775	7,96	
			406 850	11,88	11,24
FINANS & FASTIGHET					
Avanza Holding Bank	175 000	301,5	52 762	1,54	
Corem Property Group Pref	3 886	191	742	0,02	
JM	595 500	226	134 583	3,93	
Lundbergs B	400 000	368,2	147 280	4,3	
Nordnet	800 252	33,2	26 568	0,78	
Pandox -WI	750 000	110,5	82 875	2,42	
			444 811	12,99	21,60
INFORMATIONSTEKNIK					
Doro	504 602	37,7	19 023	0,56	
Dustin	1 440 000	56,5	81 360	2,38	
Iar Systems Group	1 133 749	99,75	113 091	3,3	
IFS B	783 120	268	209 876	6,13	
Micronic Mydata	2 998 942	60,25	180 686	5,28	
TOBII	450 000	39,8	17 910	0,52	
			621 947	18,16	5,86
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 411 764	18	25 412	0,74	
			25 412	0,74	0,07
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 145 202	91,84	91,79
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Kambi Group, Malta	2 074 147	69,5	144 153	4,21	
			144 153	4,21	
DAGLIGVAROR					
DistIT	1 212 992	39	47 307	1,38	
			47 307	1,38	
INFORMATIONSTEKNIK					
Evolution Gaming	47 500	112	5 320	0,16	
			5 320	0,16	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			196 780	5,75	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 341 982	97,59	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	136,97	6 849	0,2	
			6 849	0,2	
SUMMA FONDANDELAR			6 849	0,2	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 348 831	97,78	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			75 986	2,22	
TOTALT			3 424 816	100	

* 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.

Catella Småbolagsfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

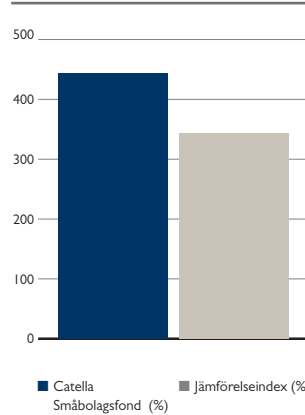
Emittent	% av Fondförmögenheten*
Be Group AB	0,25

* 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.

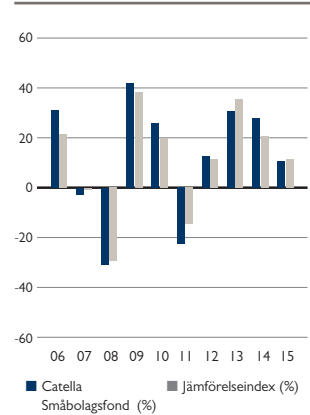
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	6,68	238,25	3 262 928	777 379
071231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
081231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
091231	8,89	206,57	3 041 511	628 270
101231	3,48	255,86	3 733 217	955 170
111231	6,36	192,87	4 613 670	889 824
121231	5,08	211,94	5 751 169	1 218 896
131231	0,00	277,25	6 014 960	1 667 646
141231	0,00	354,77	8 268 300	2 933 344
150630	0,00	392,92	8 716 224	3 424 816

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	139 016	140 043
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	139 016	140 043
Bankmedel och övriga likvida medel	14 542	3 302
SUMMA TILLGÅNGAR	153 558	143 345
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96	2 562
Övriga skulder	1 959	927
Summa skulder	2 055	3 489
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	151 503	139 856
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	139 856	132 623
Andelsutgivning	3 405	3 550
Andelsinlösen	-8 175	-13 826
Årets resultat enligt resultaträkning	16 417	17 509
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	151 503	139 856

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
INDUSTRIVAROR				
ABB SEK, Schweiz	46 000	173,7	7 990	5,27
Alfa Laval	20 000	145,9	2 918	1,93
Lindab International	100 000	70,15	7 015	4,63
Sandvik	76 000	91,65	6 965	4,6
Skanska B	56 000	168	9 408	6,21
Trelleborg B	60 000	153,3	9 198	6,07
Volvo B	123 000	102,9	12 657	8,35
			56 151	37,06
SÄLLANKÖPSVAROR				
Electrolux B	33 000	259,8	8 573	5,66
Hennes & Mauritz B	32 000	319,2	10 214	6,74
Husqvarna A	15 000	62,75	941	0,62
Husqvarna B	150 000	62,45	9 368	6,18
			29 097	19,21
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	12 000	522,5	6 270	4,14
Getinge B	30 000	199,5	5 985	3,95
			12 255	8,09
FINANS & FASTIGHET				
SEB A	256 000	106	27 136	17,91
Victoria Park A	148 800	9,55	1 421	0,94
Victoria Park B	297 600	9,35	2 783	1,84
			31 340	20,69
INFORMATIONSTEKNIK				
Ericsson B	94 000	85,9	8 075	5,33
			8 075	5,33
TELEKOMOPERATÖRER				
TeliaSonera	43 000	48,81	2 099	1,39
			2 099	1,39
SUMMA NOTERADE AKTIER			139 016	91,76
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			139 016	91,76
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			139 016	91,76
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			12 487	8,24
TOTALT			151 503	100

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

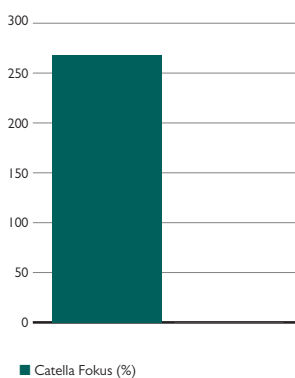
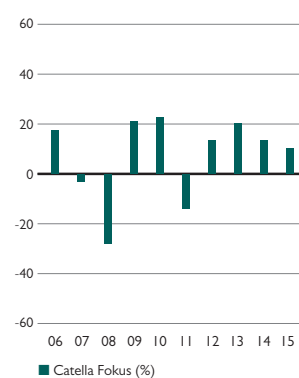
SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB	27,32
Husqvarna AB	6,80
Victoria Park AB	2,78

* 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.

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
061231	0,00	1 606,21	1 214 293	1 950 413
071231	2,72	1 463,16	1 259 340	1 842 619
081231	61,00	1 005,33	925 895	930 831
091231	83,54	1 105,04	143 814	158 920
101231	18,48	1 241,81	121 136	150 432
111231	57,61	1 007,34	107 157	107 943
121231	48,26	1 075,52	111 667	120 100
131231	0,00	1 172,48	113 113	132 623
141231	0,00	1 198,75	116 668	139 856
150630	0,00	1 201,32	126 114	151 503

AVKASTNING SEDAN START

KURSVÄRDE ÅRSVIS %

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 värdepapperslån och inte utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

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 2015-06-30	Högsta 2015	Lägsta 2015	Genomsnitt 2015
1,54%	1,90%	1,16%	1,54%

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	12 491 208	8 006 472
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	0	8 519
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	27 584	3 780
Fondandelar (Not 1)	140 740	136 133
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	12 659 532	8 154 904
Bankmedel och övriga likvida medel	740 105	179 110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65 319	64 619
Övriga tillgångar	153 041	17 903
SUMMA TILLGÅNGAR	13 617 997	8 416 536
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	61 051	33 648
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	445
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	322 330	248 222
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	383 381	282 315
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 026	13 708
Övriga skulder	31 317	33 722
SUMMA SKULDER	426 724	329 745
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	13 191 273	8 086 791
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	481 856	356 615
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	91 536	88 627
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	60 522	25 561
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	8 086 791	4 381 357
Andelsutgivning	6 028 877	4 196 773
Andelsinlösen	-1 015 371	-922 823
Årets resultat enligt resultaträkning	90 976	431 484
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	13 191 273	8 086 791

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
ENERGI				
BillerudKorsnäs	807 213	130,3	105 180	0,80
Gränges	475 000	59	28 025	0,21
Inwido	1 441 734	90,25	130 116	0,99
Norsk Hydro, Norge, NOK	-1 614 254	33,05	-56 307	-0,43
Norsk Hydro inlånat, Norge, NOK	1 614 254	33,05	0	0,00
SCA B	1 348,00	210,8	284	0,00
SCA B utlånat	230 000	210,8	48 484	0,37
SSAB A	1 320 720	43,31	57 200	0,43
UPM-Kymmene, Finland, EUR	-230 000	15,87	-33 712	-0,26
UPM-Kymmene inlånat, Finland, EUR	230 000	15,87	0	0,00
Yara, Norge, NOK	-148 185	408,4	-63 871	-0,48
Yara inlånat, Norge, NOK	148 185	408,4	0	0,00
			215 399	1,63
INDUSTRIVAROR				
ABB SEK, Schweiz	861 082	173,7	149 570	1,13
Atlas Copco A	41 000	232	9 512	0,07
Coor Service Management	3 013 172	37,5	112 994	0,86
Norwegian Air Shuttle, Norge, NOK	172 867	324,9	59 276	0,45
Sandvik	687 720	91,65	63 030	0,48
Skanska B	275 300	168	46 250	0,35
Skanska B utlånat	249 700	168	41 950	0,32
SKF B	157 260	189,1	29 738	0,23
SKF B utlånat	360 000	189,1	68 076	0,52
Trelleborg B	555 718,00	153,3	85 192	0,65
Trelleborg B utlånat	1 264 900	153,3	193 909	1,47
			859 497	6,52
SÅLLANKÖPSVAROR				
Bulten	3 537	81,5	288	0,00
Electra	2 000	74,5	149	0,00
Nobia	400 000	87,1	34 840	0,26
Retail and Brands	1 325 279	14,05	18 620	0,14
Unibet Group SDB, Malta	1 131 077	505	571 194	4,33
			625 091	4,73
DAGLIGVAROR				
Carlsberg B, Danmark, DKK	40 000	607,5	30 083	0,23
Kesko B, Finland, EUR	-95 000	31,21	-27 384	-0,21
Kesko B inlånat, Finland, EUR	95 000	31,21	0	0,00
			2 699	0,02
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	680 000	522,5	355 300	2,69
Elekta B	450 500	52	23 426	0,18
Swedish Orphan Biovitrum	2 900	110	319	0,00
			379 045	2,87
FINANS & FASTIGHET				
Corem Property Group Pref	2 478 098	191	473 317	3,59
Fast Partner Pref	605 961	367	222 388	1,69
Handelsbanken A	35 106	121	4 248	0,03
Investor B	1 055 210	308,9	325 954	2,47
Investor B utlånat	424 900	308,9	131 252	0,99
JM	763 887	226	172 638	1,31
Kinnevik Investment B	-247 093	262,1	-64 763	-0,49
Kinnevik Investment B inlånat	247 093	262,1	0	0,00
Nordea	100 000	103,4	10 340	0,08
Pandox -WI	1 402 500	110,5	154 976	1,17
Sagax Pref	6 781 083	33,8	229 201	1,74
			1 659 551	12,58
INFORMATIONSTEKNIK				
Ericsson B	-5 000	85,9	-430	0,00
Ericsson B inlånat	5 000	85,9	0	0,00
Iar Systems Group	14 307	99,75	1 427	0,01
IFS B	2 061 375	268	552 448	4,19
Micronic Mydata	20 000	60,25	1 205	0,01
			554 650	4,20
TELEKOMOPERATÖRER				
Millicom SDB, Luxemburg	153 643	611,5	93 953	0,71
Teliasonera	119 000,00	48,81	5 808	0,04
Teliasonera utlånat	581 000	48,81	28 359	0,21
			128 120	0,97
KRAFTFÖRSÖRJNING				
Fortum, Finland, EUR	-515 298	15,94	-75 863	-0,58
Fortum inlånat, Finland, EUR	515 298	15,94	0	0,00
			-75 863	-0,58
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 348 189	32,97
ONOTERADE AKTIER**				
AKTIEMARKNAD				
SÅLLANKÖPSVAROR				
Kambi Group, Malta	1 500	69,5	104	0,00
			104	0,00
DAGLIGVAROR				
DistIT	17 428	39	680	0,01
			680	0,01
SUMMA ONOTERADE AKTIER			784	0,01

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	7,37
Nordea Bank AB	2,91
DNB Bank ASA	2,59
Vattenfall AB	2,29
Swedbank AB	2,28
Volvo Treasury AB	1,18
Dong Energy A/S	1,06
SKF AB	0,77
Sandvik AB	0,5
SSAB AB	0,45
Catella Nordic Long/Short Equity	0,37
OMX	0,15

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
Eniro 200414
Be Bio FRN 190610
Jacob H FRN 190403

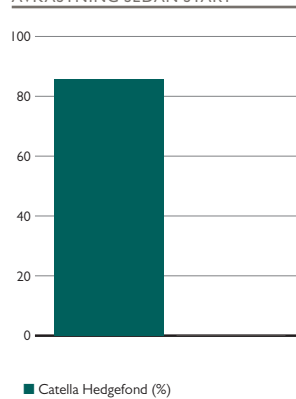
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Carnegie	0
Handelsbanken	0
Nordea	0
SEB	0

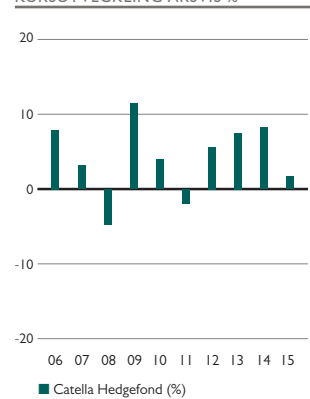
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet KSEK
061231	0,00	132,94	48 969 060	6 509 704
071231	0,00	137,16	52 849 535	7 248 722
081231	2,74	128,13	34 366 768	4 403 545
091231	6,40	136,06	37 678 675	5 126 429
101231	0,86	140,57	32 831 919	4 615 325
111231	0,79	137,12	24 878 484	3 411 382
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
150630	0,00	165,57	79 671 172	13 191 273

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



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 värdepapperslån men utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
46,23%	32,33%	37,81%

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 2015-06-30	Högsta 2015	Lägsta 2015	Genomsnitt 2015
0,36%	0,56%	0,32%	0,43%

BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	1 449 668	1 107 940
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 449 668	1 107 940
Bankmedel och övriga likvida medel	34 621	49 671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	902	1 482
Övriga intäkter	125	9 291
SUMMA TILLGÅNGAR	1 485 316	1 168 384
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 326	1 875
Övriga skulder	666	22 380
SUMMA SKULDER	2 992	24 255
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 482 324	1 144 129

POSTER INOM LINJEN	0	0
--------------------	---	---

Not 2 TILL BALANSRÄKNING

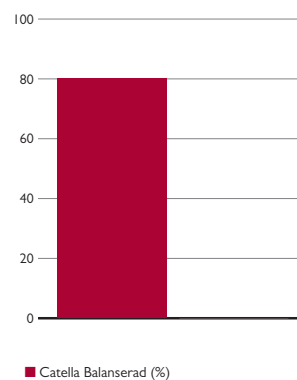
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 144 129	1 28 013
Andelsutgivning	453 609	1 021 041
Andelsinlösen	-171 778	-42 281
Årets resultat enligt resultaträkning	56 364	37 356
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	1 482 324	1 144 129

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex				
Japan, Luxemburg, USD	80 000	50,22	33 312	2,25
iShares Core EM IMI, Irland, USD	170 000	24,06	33 914	2,29
ISHARES CORE S&P 500, Irland, USD	74 200	190,14	116 980	7,89
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	40 000	34,66	11 497	0,78
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	27 000	24,11	6 011	0,41
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	150 000	22,67	28 195	1,9
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	265 000	30,26	74 063	5
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	69 050	54,48	31 188	2,1
Vanguard S&P 500, Irland, USD	622 300	39,17	202 109	13,63
			537 269	36,25
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			537 269	36,25
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	803 821,8152	122,83	98 733	6,66
Catella Reavinstfond	302 273,1368	394,17	119 147	8,04
Catella Småbolagsfond	402 273,5315	392,93	158 065	10,66
			375 946	25,36
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	1 228 618,46	127,58	156 747	10,57
Catella Credit Opportunity	543 892,55	101,95	55 450	3,74
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	828 851,61	123,43	102 305	6,9
			314 502	21,22
BLANDFOND				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	719 746,79	136,97	98 584	6,65
			98 584	6,65
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	744 968,72	165,6	123 367	8,32
			123 367	8,32
SUMMA HEDGEFOND			123 367	8,32
SUMMA ÖVRIGA FONDER			912 398	61,55
SUMMA FONDANDELAR			1 449 668	97,8
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 449 668	97,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			32 656	2,2
TOTALT			1 482 324	100

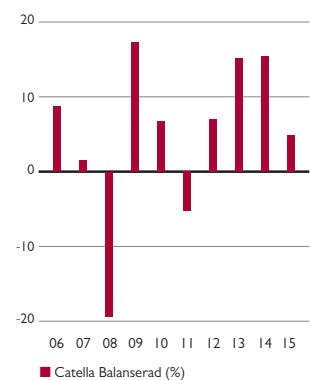
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	0,09	124,37	544 352	67 702
071231	2,08	124,24	553 691	68 790
081231	2,98	97,70	529 554	51 736
091231	4,25	109,89	561 384	61 693
101231	4,57	112,49	534 489	60 126
111231	3,12	103,63	479 120	49 651
121231	4,22	106,58	1 187 953	126 615
131231	0,00	122,71	1 043 235	128 013
141231	0,00	141,60	8 079 946	1 144 129
150630	0,00	148,58	9 976 845	1 482 324

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



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-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not1)	12 937 126	12 116 590
Penningmarknadsinstrument (Not1)	50 027	99 981
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not1)	0	4 783
Fondandelar (Not1)	0	100 188
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	12 987 153	12 321 542
Bankmedel och övriga likvida medel	1 029 276	283 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68 346	87 058
Övriga intäkter	8 672	6 188
SUMMA TILLGÅNGAR	14 093 447	12 698 101
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	24 943	9 127
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	24 943	9 127
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 692	7 857
Övriga kostnader	28 363	124 695
SUMMA SKULDER	61 998	141 679
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	14 031 449	12 556 422
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	12 556 422	6 279 941
Andelsutgivning	4 120 795	9 533 194
Andelsinlösen	-2 683 294	-3 449 865
Årets resultat enligt resultaträkning	37 526	193 152
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	14 031 449	12 556 422

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Statsobligation 250512	20 000 000	114,28	22 856	0,16
Statsobligation 1049	20 000 000	100,54	20 109	0,14
Statsobligation 1050	20 000 000	103,49	20 697	0,15
Statsobligation 1051	20 000 000	108,55	21 709	0,15
Statsobligation 1052	20 000 000	115,65	23 129	0,16
			108 500	0,77
ÖVRIGA				
AF FRN 200512	60 000 000	99,91	59 948	0,43
Akelius FRN 190327	75 000 000	102,9	77 178	0,55
Aker FRN 190724, Norge	67 000 000	100,55	67 366	0,48
Alfa FRN 190912, EUR	11 000 000	100,31	101 912	0,73
Amer Sport FRN 181106, Finland	65 000 000	101,89	66 226	0,47
Atrium FRN 171115	45 000 000	101,57	45 705	0,33
Billerud Korsnäs FRN 180327	60 000 000	104,79	62 877	0,45
Boliden FRN 200409	50 000 000	99,7	49 850	0,36
Cargotec 200331, Finland, EUR	7 500 000	102,4	70 933	0,51
Castellum FRN 200313	65 000 000	99,56	64 715	0,46
Cloetta FRN 180917	80 000 000	104,17	83 338	0,59
CLS Holding FRN 160427, Storbritannien	52 000 000	100,88	52 455	0,37
Danske 150907, Danmark	150 000 000	100,42	150 622	1,07
Danske Bank FRN 180403, Danmark	200 000 000	99,59	199 190	1,42
Danske Bank FRN 490215, Danmark	142 500 000	96,79	137 926	0,98
Delarka 201113	60 000 000	104,88	62 925	0,45
DnB Bank 200326, Norge, USD	22 000 000	97,82	178 436	1,27
DnB Bank FRN 200226, Norge, NOK	100 000 000	100,67	106 250	0,76
DnB Nor 490329, Norge, GBP	17 000 000	103,68	229 537	1,64
Dong Energy 200810, Danmark, EUR	15 000 000	98,18	136 025	0,97
Eksportfinans 150915, Norge, USD	20 000 000	100,08	165 963	1,18
Eksportfinans 160525, Norge, USD	15 000 000	100,33	124 784	0,89
Electrolux FRN 171120	70 000 000	101,5	71 053	0,51
Fabege FRN 160215	115 000 000	100,85	115 976	0,83
FastPartner FRN 160928	52 000 000	102,5	53 301	0,38
Fingrid FRN 161018, Finland	30 000 000	101,11	30 332	0,22
Fortum FRN 180320, Finland	150 000 000	101,14	151 714	1,08
Fortum FRN 190916	77 000 000	101,17	77 900	0,56
Förvaltnings AB Framtiden FRN 171030	100 000 000	101,37	101 372	0,72
Getinge FRN 180521	35 000 000	101,3	35 454	0,25
Gjensidige FRN 441003, Norge, NOK	112 000 000	100	118 206	0,84
Handelsbanken 210301, USD	27 000 000	97,06	217 294	1,55
Handelsbanken 491216, EUR	11 218 000	101	104 646	0,75
Heimstaden FRN 190916	50 000 000	98,75	49 378	0,35
Hemfosa FRN 170404	60 000 000	100,18	60 107	0,43
Hemsö FRN 200604	240 000 000	99,02	237 637	1,69
Hexagon FRN 191126	150 000 000	101,12	151 687	1,08
Hoist FRN 161218	50 000 000	102,08	51 038	0,36
Holmen FRN 170920	100 000 000	100,61	100 609	0,72
Huhtamäki FRN 151126, Finland	75 000 000	100,88	75 660	0,54
Husqvarna FRN 171128	75 000 000	103,75	77 809	0,55
Huvudstaden FRN 180312	75 000 000	101,64	76 230	0,54
ICA Gruppen FRN 190617	120 000 000	101,78	122 137	0,87
Ikan Bank FRN 181114	70 000 000	99,77	69 840	0,5
Ikan Bostad FRN 190325	100 000 000	100,45	100 448	0,72
Kinnvik Investment FRN 171212	120 000 000	103,09	123 709	0,88
Klöver FRN 180404	30 000 000	103,26	30 979	0,22
Kungsleden FRN 161220	58 000 000	101,22	58 707	0,42
Landshypotek FRN 170928	150 000 000	100,94	151 407	1,08
Landshypotek FRN 180427	100 000 000	100,54	100 544	0,72
Leaseplan FRN 200405, Nederländerna	100 000 000	99,86	99 859	0,71
Lifco 180403	100 000 000	100,03	100 026	0,71
Länsförsäkringar Bank FRN 191118	100 000 000	98,69	98 692	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN 200609	180 000 000	99,89	179 811	1,28
Länsförsäkringar Bank FRN 230328	80 000 000	104,13	83 303	0,59
Millicom FRN 171030, Luxemburg	55 000 000	103,84	57 113	0,41
MTG FRN 180319	100 000 000	100,73	100 728	0,72
Nibe FRN 200528	44 000 000	100,5	44 218	0,32
Nordax Finanas FRN 160321	48 000 000	101,37	48 657	0,35
Nordea Bank 210913, USD	19 700 000	95,66	156 256	1,11
Nordea FRN 190218	150 000 000	100,26	150 388	1,07
Nya Svensk Fastighets Finansiering FRN 200309	170 000 000	100,14	170 235	1,21
Nykredit Realkredit 360603, Danmark, EUR	10 000 000,00	98,27	90 764	0,65
Olav FRN 180528, Norge	100 000 000	100,04	100 039	0,71
Pohjola FRN 190916, Finland	100 000 000	99,57	99 572	0,71
PostNord FRN 190401	100 000 000	100,61	100 610	0,72
Rikshem FRN 180507	70 000 000	100,62	70 434	0,5
Rodamco FRN 181210	100 000 000	101,21	101 211	0,72
Saab FRN 191212	120 000 000	100,04	120 048	0,86
Sagax FRN 200618	55 000 000	100,2	55 111	0,39
Sampo FRN 180529, Finland	60 000 000	102,46	61 477	0,44
Sandvik FRN 210114	200 000 000	101,35	202 703	1,44
SBAB 160630	63 500 000	103,22	65 545	0,47
SBAB 210420	50 000 000	104,32	52 162	0,37
SBAB FRN 191118	100 000 000	99,05	99 046	0,71
SBAB FRN 200422	200 000 000	98,81	197 614	1,41
SBAB FRN 250611	190 000 000	100,49	190 923	1,36
SCBC lån 132 160921	100 000 000	105,07	105 072	0,75
SCBC lån 131 151118	200 000 000	101,59	203 188	1,45
Seadrill FRN 190318, Bermuda	45 000 000	77,83	35 026	0,25

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
SEB 180620	300 000 000	107,44	322 319	2,3
SEB 490513, USD	22 000 000	98,61	179 884	1,28
SEB FRN 160829	100 000 000	100,15	100 152	0,71
Sefyr Värme 170224	40 000 000	104,85	41 940	0,3
SEK 231114, USD	18 030 000	100,31	149 963	1,07
Skanska Financial Services FRN 190408	150 000 000	100,68	151 024	1,08
Sparbanken Syd FRN 191021	50 000 000	99,66	49 832	0,36
Sparbanken Öresund FRN 160118	63 000 000	105,18	66 264	0,47
Sparbanken Öresund FRN 160118	45 000 000	100,6	45 272	0,32
Sponda FRN 160404, Finland	80 000 000	101,41	81 129	0,58
Stadshypotek 1581 181219	300 000 000	108,07	324 200	2,31
Steen FRN 171208, Norge	50 000 000	100,32	50 162	0,36
Storebrand FRN 180529, Norge, NOK	100 000 000	102,66	108 347	0,77
Storebrand FRN 490331, Norge, NOK	70 000 000	97	71 662	0,51
Sveaskog FRN 231030	100 000 000	98,38	98 376	0,7
Swedbank 490317, GBP	7 078 000	102,23	94 235	0,67
Swedbank 490317, USD	15 000 000	98,5	122 509	0,87
Swedbank FRN 181022	200 000 000	100,35	200 708	1,43
Swedbank Hypotek 183 150916	250 000 000	100,82	252 061	1,8
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 171221	76 000 000	103,38	78 565	0,56
Telenor FRN 190319, Norge	152 000 000	100,38	152 576	1,09
Teliasonera FRN 231108	150 000 000	100,91	151 371	1,08
Teliasonera Real 151201	40 000 000	124,15	49 660	0,35
Teollisuusden FRN 200317, Finland	100 000 000	97,65	97 651	0,7
Trelleborg FRN 210118	100 000 000	100,56	100 557	0,72
Vacse FRN 190603	140 000 000	102,09	142 932	1,02
Vasakronan FRN 200122	100 000 000	99,28	99 276	0,71
Vasakronan FRN 180117	265 000 000	101,35	268 589	1,91
Vasakronan Real 151201	40 000 000	123,98	49 592	0,35
Vattenfall FRN 770319	100 000 000	100,07	100 068	0,71
Vattenfall 220319	185 000 000	98,24	181 746	1,3
Wihlborgs FRN 190218	75 000 000	100,54	75 402	0,54
Willhem FRN 200127	150 000 000	99,8	149 702	1,07
Volvo Finans FRN 180117	50 000 000	103,57	51 784	0,37
Volvo Treasury FRN 190415	160 000 000	100,69	161 102	1,15
Yara FRN 191218, Norge, NOK	150 000 000	100,34	158 848	1,13
			12 828 626	91,43
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			12 937 126	92,2
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			12 937 126	92,2
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
STAT				
SSVX 150819	50 000 000	100,05	50 027	0,36
			50 027	0,36
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			50 027	0,36
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXPWD EURSEK 150826 9.21505, Europa, EUR	-76 565 387	9,23	-1 370	-0,01
FXPWD GBPSEK 150826 12.89828, Storbritannien, GBP	-25 501 063	13,01	-2 782	-0,02
FXPWD NOKSEK 150826 1.05008, Norge, NOK	-534 980 833	1,05	-1 539	-0,01
FXPWD USDSEK 150826 8.1638, USA, USD	-158 297 491	8,29	-19 252	-0,14
			-24 943	-0,18
SUMMA OTC-DERIVAT			-24 943	-0,18
varav med positivt marknadsvärde			0	
varav med negativt marknadsvärde			-24 943	-0,18
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			12 962 210	92,38
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 069 239	7,62
TOTALT			14 031 449	100

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	11,78
SBAB Bank AB	4,32
DnB Bank ASA	3,67
Danske Bank A/S	3,47
Swedbank AB	2,97
Vasakronan AB	2,97
Handelsbanken AB	2,3
Nordea Bank AB	2,18
Vattenfall AB	2,01
TeliaSonera AB	1,43
Svenska Staten	1,12

* 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:
 Amer Sport FRN 181106
 AF FRN 200512
 Sagax 200618
 LF Bank 200609

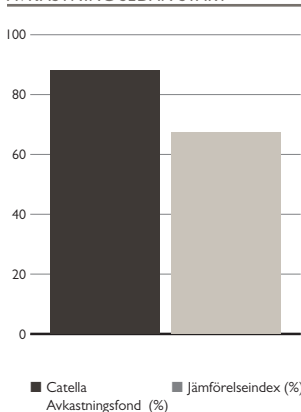
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

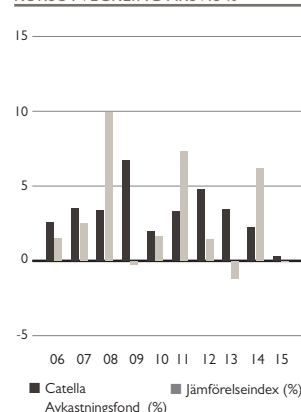
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
061231	2,19	113,22	4 637 235	525 033
071231	3,40	113,70	4 162 547	473 268
081231	4,95	112,49	3 305 270	371 804
091231	2,60	117,32	9 829 838	1 153 253
101231	1,89	117,74	18 024 405	2 122 222
111231	3,68	117,94	15 701 555	1 851 768
121231	3,27	120,26	25 119 593	3 020 900
131231	0,00	124,40	50 483 539	6 279 941
141231	0,00	127,17	98 740 463	12 556 422
150630	0,00	127,58	109 977 922	14 031 449

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
27,07%	17,90%	20,63%

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30-jun-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	494 536	231 725
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	0	463
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	535	0
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	0	28 955
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	495 071	261 143
Bankmedel och övriga likvida medel	80 194	14 403
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 180	125
Övriga tillgångar	0	4 570
SUMMA TILLGÅNGAR	582 445	280 241
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	2 663	293
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 663	293
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	473	372
Övriga kostnader	118	
SUMMA SKULDER	3 254	665
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	579 191	279 576
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	5 481	1 780
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 193	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-15	31-dec-14
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	279 576	0
Andelsutgivning	337 262	279 072
Andelsinlösen	-40 098	-321
Årets resultat enligt resultaträkning	2 451	825
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	579 191	279 576

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
FINANS & FASTIGHET				
Klövern Preferens aktier	45 000	296	13 320	2,3
Pioneer Prop Pref 7,5%, Norge, NOK	200 000	99,25	20 950	3,62
			34 270	5,92
SUMMA NOTERADE AKTIER			34 270	5,92
ONOTERADE AKTIER**				
FINANS & FASTIGHET				
Akelius Residential Pref	54 699	302,5	16 546	2,86
			16 546	2,86
SUMMA ONOTERADE AKTIER			16 546	2,86
NOTERADE OBLIGATIONER*				
4Finance 11,75% 180327, Luxemburg	5 000 000	100,5	5 025	0,87
Akelius FRN 190327	10 000 000	102,9	10 290	1,78
Albain Bidco FRN 201101, Norge, NOK	15 000 000	99,82	15 803	2,73
Barclays Bank 190915, Storbritannien, GBP	1 000 000	98,05	12 769	2,2
Bayport 191117	14 000 000	103,5	14 490	2,5
BE Bio Energy FRN 190610	2 000 000	94	1 880	0,32
Det Norske Oljeselskap FRN 200702, Norge, USD	2 500 000	99,84	20 696	3,57
DNB Bank 200326, Norge, USD	3 000 000	97,82	24 331	4,2
DOF Subsea FRN 151015, Norge, NOK	8 000 000	100,38	8 475	1,46
DOF Subsea FRN 180522, Norge, NOK	8 000 000	89	7 514	1,3
ENIRO 200414	10 000 000	79,38	7 938	1,37
Estancia 7,5% 190529	10 000 000	101,88	10 188	1,76
Frostbite 190626, EUR	800 000	101,25	7 481	1,29
Handelsbanken 210301, USD	3 000 000	97,06	24 144	4,17
ING 250416, Nederländerna, USD	2 000 000	96,55	16 011	2,76
Lauritz 190617, Danmark	15 000 000	99,5	14 925	2,58
Lm Group Holding 190326, Danmark, EUR	1 500 000	101	13 993	2,42
Lock FRN 220815, Norge	20 000 000	107,15	21 430	3,7
Millicom 200522, Luxemburg, USD	2 000 000	98,09	16 266	2,81
Nordea Bank 490923, USD	1 500 000	98,56	12 258	2,12
Nortlandia FRN 180410, Norge, NOK	10 000 000	102	10 765	1,86
Nykredit Realkredit 360603, Danmark, EUR	1 000 000	98,27	9 076	1,57
Polygon FRN 190416, EUR	2 600 000	95	22 813	3,94
Rabobank Nederland 200629, Nederländerna, EUR	2 000 000	101	18 657	3,22
SEB 490513, USD	1 500 000	98,61	12 265	2,12
Silk Bidco 220201, Norge, EUR	1 500 000	103,05	14 277	2,46
Stadshypotek 1581 181219	10 000 000	108,07	10 807	1,87
Veolia Environment 490416, Frankrike, GBP	1 000 000	100,95	13 147	2,27
Verisure 180901, EUR	1 000 000	105,7	9 762	1,69
Volvo Treasury 750610, EUR	2 000 000	100,44	18 553	3,2
Volvo Treasury 780310, EUR	1 500 000	100,1	13 868	2,39
VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	7 000 000	99,58	7 357	1,27
			427 254	63,37
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			427 254	63,37
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
4Finance 11,75% 190814, Luxemburg, USD	2 011 000	98,75	16 466	2,84
			16 466	2,84
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			16 466	2,84
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			494 536	85,38
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
AKTIEOPTION				
OMX 30 S 1525	200	26,75	535	0,09
			535	0,09
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			535	0,09
varav med positivt marknadsvärde			535	0,09
varav med negativt marknadsvärde			0	0
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 150826 9.21115, Europa, EUR	-14 254 588	9,23	-311	-0,05
FXFWD GBPSEK 150826 12.89968, Storbritannien, GBP	-2 013 378	13,01	-217	-0,04
FXFWD NOKSEK 150826 1.049928, Norge, NOK	-67 000 000	1,05	-246	-0,04
FXFWD USDSEK 150826 8.1823, USA, USD	-18 304 611	8,29	-1 887	-0,33
FXFWD USDSEK 150826 8.288, USA, USD	831 630	8,29	-2	0
			-2 663	-0,46
SUMMA OTC-DERIVAT			-2 663	-0,46
varav med positivt marknadsvärde			0	
varav med negativt marknadsvärde			-2 663	-0,46
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			492 408	85,02
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			86 783	14,98
TOTALT			579 191	100

* 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.

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	13,38

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Estancia 190529
Eniro 200414
4Finance 180327
Be Bio FRN 190610
Det Norske Oljeselskap 220527

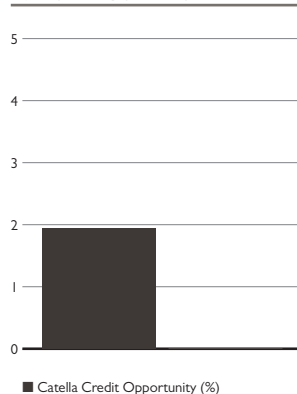
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

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

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
141231	0,00	100,29	2 787 648	279 576
150630	0,00	101,95	5 681 275	579 191

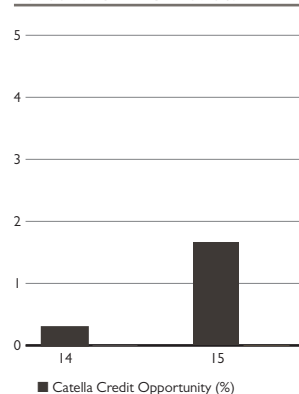
AVKASTNING SEDAN START



■ Catella Credit Opportunity (%)

Fonden startade 2014-11-24

KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



■ Catella Credit Opportunity (%)

Fonden startade 2014-11-24

HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
88,33%	1,47%	65,88%

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 2015-06-30	Högsta 2015	Lägsta 2015	Genomsnitt 2015
0,24%	0,46%	0,18%	0,30%

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

