



Årsberättelse
Catellas fonder

31 december 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 informationsbrochyr, fondfaktblad, årsberättelse och halvårsredogörelse.

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

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 282 145	5 818 600
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	1 514	1 358
Fondandelar (Not 1)		25 568
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 283 659	5 845 526
Bankmedel och övriga likvida medel	76 072	95 411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 499	0
Övriga tillgångar		29 221
SUMMA TILLGÅNGAR	4 394 230	5 970 158
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 194	1 430
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 194	1 430
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 616	12 793
Övriga skulder	13 948	64 693
SUMMA SKULDER	20 758	78 916
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	4 373 472	5 891 242
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	187 560	170 820
RESULTATRÄKNING	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	212 279	745 981
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-3 471	16 327
Värdeförändring på fondandelar	2 634	2 958
Ränteutgifter		1 119
Utdelningar	178 457	156 665
Valutavinst och förluster netto	-100	78
Övriga intäkter	80	358
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	389 879	923 486
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	84 088	84 914
Ersättning till förvaringsinstitutet	934	978
Räntekostnader	73	
Övriga finansiella kostnader	3 672	
Övriga kostnader	14 296	15 306
SUMMA KOSTNADER	103 061	101 198
ÅRETS RESULTAT	286 818	822 288
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 891 242	5 481 586
Andelsutgivning	412 277	593 045
Andelslösen	-2 216 865	-1 005 677
Årets resultat enligt resultaträkning	286 818	822 288
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 373 472	5 891 242

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillerudKorsnäs	760 000	157,20	119 472	2,73	
SCA B	325 000	246,50	80 112	1,83	
SSAB A	3 400 000	22,61	76 874	1,76	
			276 458	6,32	2,77
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 180 000	152,80	180 304	4,12	
Alfa Laval	850 000	155,00	131 750	3,01	
Assa Abloy B	775 000	178,00	137 950	3,15	
Atlas Copco A	710 000	208,40	147 964	3,38	
Saab B	200 000	260,80	52 160	1,19	
Skanska B	1 105 000	164,80	182 104	4,16	
Trelleborg B	1 082 869	164,80	178 457	4,08	
Volvo B	1 000 000	79,10	79 100	1,81	
			1 089 789	24,92	24,25
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	70 000	1 073,00	75 110	1,72	
Hennes & Mauritz B	1 108 646	302,10	334 922	7,66	
MTG B	1 385 000	216,70	300 130	6,86	
Unibet Group SDB, Malta	80 894	864,00	69 892	1,60	
			780 054	17,84	14,98
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca, Storbritannien	330 000	578,00	190 740	4,36	
Swedish Orphan Biovitrum	2 869 000	134,60	386 167	8,83	
			576 907	13,19	5,46
FINANS OCH FASTIGHET					
Balder B	120 000	208,70	25 044	0,57	
Handelsbanken A	1 050 000	112,90	118 545	2,71	
Investor B	465 000	312,60	145 359	3,32	
Investor B utlånat	600 000	312,60	187 560	4,29	
Kinnevik Investment B	350 000	262,00	91 700	2,10	
Nordea	1 970 000	93,30	183 801	4,20	
SEB A	1 850 000	89,40	165 390	3,78	
Swedbank A	725 000	187,10	135 648	3,10	
			1 053 046	24,08	31,83
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	2 275 000	82,30	187 232	4,28	
			187 232	4,28	8,75
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, Luxemburg	655 000	486,50	318 658	7,29	
			318 658	7,29	4,84
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 282 145	97,91	92,88
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 282 145	97,91	92,88
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
Electrolux 16 S 190 jan	-1 159	0,65	-75	0,00	
Elekta 16 K 80 feb	3 000	1,25	375	0,01	
Elekta 16 S 68 feb	-3 000	2,05	-615	-0,01	
Ericsson 16 K 82.50 feb	1 000	3,60	360	0,01	
Teliasonera 16 K 45 feb	7 200	0,50	360	0,01	
Teliasonera 16 S 40 feb	-7 200	0,70	-504	-0,01	
			-99	0,01	
INDEXOPTION					
OMX 16 S 1330 jan	1 300	0,65	84	0,00	
OMX 16 S 1350 jan	1 500	1,70	255	0,01	
OMX 16 S 1370 jan	300	2,65	80	0,00	
			419	0,01	
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE 160115	350	1 448,00	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT					
Varav med positivt marknadsvärde			320	0,01	
Varav med negativt marknadsvärde			1514		
			-1194		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 282 465	97,92	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			91 007	2,08	
TOTALT			4 373 472	100,00	

* 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 A	5,36
Ericsson AB	4,29
OMX	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.

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Danske Bank	0
Nordea	0

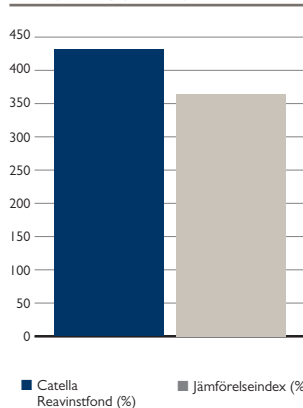
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	386,95	11 302 437	4 373 472

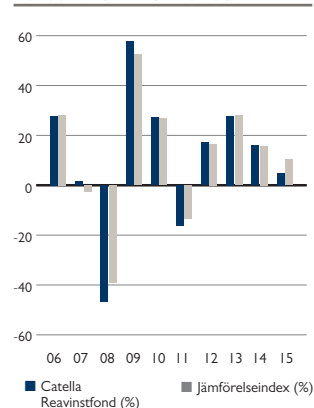
VALUTAKURSER

Slutkurser 31 december 2015	Kurs
Valuta	
CHF	8,4989
DKK	1,2308
EUR	9,1925
GBP	12,4535
JPY	0,06993
NOK	0,9565
USD	8,4594

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 värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
12,65%	0,30%	4,13%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 129 645	1 118 180
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 129 645	1 118 180
Bankmedel och övriga likvida medel	2 252	2 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	109	54
Övriga tillgångar		564
SUMMA TILLGÅNGAR	1 132 006	1 120 995
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	569	733
Övriga skulder	907	840
SUMMA SKULDER	1 476	1 573
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 130 530	1 119 422
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	70 870	99 795
Mottagna säkerheter, aktier och stadskskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	80 895	104 803
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	1 609
RESULTATRÄKNING KSEK	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	79 203	122 748
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-123	-11
Ränteintäkter		2
Utdelningar	40 517	37 208
Övriga finansiella intäkter	821	621
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	120 418	160 568
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	7 101	6 210
Ersättning till förvaringsinstitutet	223	192
Räntekostnader	5	15
Övriga kostnader	71	140
Summa kostnader	7 400	6 557
ÅRETS RESULTAT	113 018	154 011
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 119 422	1 034 499
Andelsutgivning andelsklass A	92 203	73 257
Andelsutgivning andelsklass B	179	102 457
Andelsinlösen andelsklass A	-99 448	-59 283
Andelsinlösen andelsklass B	-94 844	-185 519
Årets resultat enligt resultaträkning	113 018	154 011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 130 530	1 119 422

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Africa Oil	64 200	11,91	765	0,07	
Blackpearl Resources	11 000	4,57	50	0,00	
Concordia	8 500	19,50	166	0,01	
EnQuest, Storbritannien	22 886	2,45	56	0,00	
EnQuest utlånat, Storbritannien	25 000	2,45	61	0,01	
Lundin Petroleum	59 829	122,60	7 335	0,65	
PA Resources	24 996	0,09	2	0,00	
PA Resources utlånat	1 100	0,09	0	0,00	
Tethys Oil	7 600	57,50	437	0,04	
			8 872	0,78	0,78
MATERIAL					
Alimak	6 152	85,50	526	0,05	
Alimak utlånat	2 348	85,50	201	0,02	
Arctic Paper, Polen	7 138	8,85	63	0,01	
BillerudKorsnäs	39 500	157,20	6 209	0,55	
Boliden	52 535	142,90	7 507	0,66	
Endomines TR	81 000	0,11	9	0,00	
Endomines	2 000	0,20	0	0,00	
Endomines utlånat	25 000	0,20	5	0,00	
Gränges	13 400	70,00	938	0,08	
Holmen B	16 025	261,60	4 192	0,37	
Inwido	10 500	111,00	1 166	0,10	
Lucara Diamond, Kanada	28 600	13,40	383	0,03	
Lundin Mining SDB, Kanada	27 250	23,21	632	0,06	
Munksjö	1 300	84,25	110	0,01	
Profilgruppen B	1 500	38,40	58	0,01	
Rottneros	31 000	8,15	253	0,02	
SCA B	134 960	246,50	33 268	2,94	
SSAB A	103 511	22,61	2 340	0,21	
Stora Enso SEK, Finland	29 761	76,80	2 286	0,20	
Troax	1 100,00	125,00	137	0,01	
Troax utlånat	2 300	125,00	288	0,03	
			60 571	5,36	2,77
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	98 705	152,80	15 082	1,33	
Addtech B	4 103	143,75	590	0,05	
Addtech B utlånat	8 547	143,75	1 229	0,11	
Alfa Laval	80 460	155,00	12 471	1,10	
Assa Abloy B	212 886	178,00	37 894	3,35	
Atlas Copco A	235 205	208,40	49 017	4,34	
B&B Tools	5 270	123,75	652	0,06	
BE Group	71 050	1,49	106	0,01	
Beijer Alma B	3 809	219,50	836	0,07	
Beijer Alma B utlånat	1 675	219,50	368	0,03	
Beijer G & L	8 129	200,50	1 630	0,14	
Besqab	2 100	171,50	360	0,03	
Besqab utlånat	700	171,50	120	0,01	
Bong Ljungdahl	13 400	1,20	16	0,00	
Bravida Holding	39 500	55,50	2 192	0,19	
BTSB Group	3 300	77,50	256	0,02	
Bufab Holding	4 610	55,50	256	0,02	
Bufab Holding utlånat	1 890	55,50	105	0,01	
Cavotec, Schweiz	16 500	24,90	411	0,04	
Concentric, Storbritannien	8 350	107,00	893	0,08	
Consilium B	2 100	89,75	188	0,02	
Coor Service Management	15 100	39,40	595	0,05	
Coor Service Management utlånat	1 900	39,40	75	0,01	
CTT Systems	2 300	50,00	115	0,01	
Dedicare	1 700	41,30	70	0,01	
Eitel	1 227	84,50	104	0,01	
Eitel utlånat	10 373	84,50	877	0,08	
Eolus Vind	4 756	24,00	114	0,01	
Eolus Vind utlånat	1 244	24,00	30	0,00	
Fagerhult	7 120	157,50	1 121	0,10	
Gunnebo	13 866	45,00	624	0,06	
Haldex	8 300	79,50	660	0,06	
Hexpol B	30 300	91,10	2 760	0,24	
Hexpol B utlånat	35 000	91,10	3 188	0,28	
Indutrade	7 550	480,50	3 628	0,32	
Intellecta B	850	34,50	29	0,00	
Intrum Justitia	13 890	288,60	4 009	0,35	
Itab Shop Concept	2 035	302,00	615	0,05	
Itab Shop Concept utlånat	4 433	302,00	1 339	0,12	
Lammhults Design	1 500	40,40	61	0,01	
Lindab International	14 810	62,90	932	0,08	
Loomis	14 580	264,50	3 856	0,34	
Malmbergs Elektriska	0	162,00	0	0,00	
Malmbergs Elektriska utlånat	1 400	162,00	227	0,02	
Midway B	5 000	18,30	92	0,01	
NCC B	20 539	263,00	5 402	0,48	
Nederman	737	255,50	188	0,02	
Nederman utlånat	1 343	255,50	343	0,03	
Nibe Industrier B	20 900	284,50	5 946	0,53	
Nobina	5 802	38,70	225	0,02	
Nobina utlånat	9 698	38,70	375	0,03	
OEM B	4 170	141,00	588	0,05	
Opcon	2 900,00	0,71	2	0,00	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Opcon utlånat	50 500	0,71	36	0,00	
Peab B	55 826	64,85	3 620	0,32	
Poolia	3 400	12,40	42	0,00	
Proffice	0	24,80	0	0,00	
Proffice utlånat	12 000	24,80	298	0,03	
Rejlerkoncernen	1 900	110,00	209	0,02	
Saab B	21 090	260,80	5 500	0,49	
Sandvik	240 346	74,05	17 798	1,57	
SAS	64 050	24,40	1 563	0,14	
Securitas	70 180	130,00	9 123	0,81	
SinterCast	1 300	88,25	115	0,01	
Skanska B	80 550	164,80	13 275	1,17	
SKF B	87 340	137,20	11 983	1,06	
Studsvik	1 500	32,70	49	0,00	
Sweco B	23 424	124,25	2 910	0,26	
Svedbergs B	3 806	32,20	123	0,01	
Systemair	4 200	107,00	449	0,04	
Systemair utlånat	5 934	107,00	635	0,06	
Transcom Worldwide AB	4 957	87,00	431	0,04	
Trelleborg B	52 097	164,80	8 586	0,76	
Uniflex B	2 290	24,50	56	0,00	
VBG Group	2 387	121,00	289	0,03	
Viking Supply Ships	27 950	2,95	82	0,01	
Viking Supply Ships utlånat	2 770	2,95	8	0,00	
Volvo B	407 350	79,10	32 221	2,85	
Xano Industri	1 500	155,50	233	0,02	
ÅF	15 200	143,75	2 185	0,19	
			274 680	24,30	24,25
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	13 995	1 073,00	15 017	1,33	
Betsson B	27 670	155,50	4 303	0,38	
Bilia	9 406	192,00	1 806	0,16	
Björn Borg	3 900	31,40	122	0,01	
Bulten	3 600	82,00	295	0,03	
Byggmax	11 700	87,00	1 018	0,09	
Clas Ohlson	12 161	153,00	1 861	0,16	
Duni	8 850	141,50	1 252	0,11	
Elanders	4 941	68,50	338	0,03	
Electra	1 600	79,75	128	0,01	
Electrolux B	0	205,20	0	0,00	
Electrolux B utlånat	59 300	205,20	12 168	1,08	
Eniro	85 720	0,92	79	0,01	
Fenix Outdoor B	5 446	408,00	2 223	0,20	
Fenix Outdoor B utlånat	1 141	408,00	466	0,04	
Hennes & Mauritz B	316 768	302,10	95 696	8,46	
Husqvarna B	109 212	56,00	6 116	0,54	
Invisio Communications	9 000	75,75	682	0,06	
Kabe	1 726	124,00	214	0,02	
Kapp Ahl	13 299	30,70	408	0,04	
Mekonomen B	0	173,00	0	0,00	
Mekonomen B utlånat	6 864	173,00	1 187	0,11	
MQ Holding	7 100	49,40	351	0,03	
MTG B	13 170	216,70	2 854	0,25	
Net Entertainment	0	494,50	0	0,00	
Net Entertainment utlånat	7 555	494,50	3 736	0,33	
New Wave B	14 300	34,50	493	0,04	
Nobia	34 000	106,00	3 604	0,32	
Odd Molly International	810	38,60	31	0,00	
Oscar Properties Holding	4 000	52,25	209	0,02	
Oscar Properties Holding Pref	22	246,50	5	0,00	
Oscar Properties Holding Pref utlånat	3	246,50	1	0,00	
Oscar Properties Holding utlånat	1 000	52,25	52	0,00	
Retail and Brands	5 332	19,10	102	0,01	
Rezidor	33 304	31,20	1 039	0,09	
Scandic Hotels Group AB	19 950	67,50	1 347	0,12	
Skistar B	68	124,00	8	0,00	
Skistar B utlånat	6 990	124,00	867	0,08	
Sportamore	2 500	47,10	118	0,01	
Swedol B	12 300	18,80	231	0,02	
Swedol B utlånat	2 000	18,80	38	0,00	
Thule	18 700	115,75	2 165	0,19	
Unibet Group SDB, Malta	5 535	864,00	4 782	0,42	
Venue Retail Group	2 550	11,20	29	0,00	
			165 440	14,63	14,98
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	8 012	627,50	5 028	0,44	
Axfood	39 800	146,80	5 843	0,52	
Black Earth Farming SDB	7 024	4,05	28	0,00	
Black Earth Farming SDB utlånat	35 952	4,05	146	0,01	
Cloetta	56 500	28,00	1 582	0,14	
Dometic Group	41 948	54,30	2 278	0,20	
Dometic Group utlånat	15 352	54,30	834	0,07	
Ica Gruppen	38 578	307,40	11 859	1,05	
Midsona	5 207	33,00	172	0,02	
Oriflame Holding AG, Schweiz	10 752	136,00	1 462	0,13	
Scandi Standard	11 500	54,25	624	0,06	
Swedish Match B	35 595	300,20	10 686	0,95	
Swedish Match B utlånat	2 120	300,20	636	0,06	
Trigon Agri	20 000	0,51	10	0,00	
			41 187	3,64	6,32

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
HÄLSOVÅRD					
Active Biotech	19 197	13,80	265	0,02	
Allenex	15 442	2,48	38	0,00	
AstraZeneca, Storbritannien	26 390	578,00	15 253	1,35	
Attendo AB	15 018	70,50	1 059	0,09	
Attendo AB utlånat	14 982	70,50	1 056	0,09	
Bactiguard B	5 800	11,20	65	0,01	
Biogaia	3 300	281,50	929	0,08	
Bioinvent A	23 147	3,79	88	0,01	
Biotage	10 369	24,60	255	0,02	
Camurus AB	7 600	74,00	562	0,05	
Capio	26 000	57,50	1 495	0,13	
Cellavision	2 000	69,75	140	0,01	
Cellavision utlånat	3 000	69,75	209	0,02	
C-RAD	6 500	15,10	98	0,01	
Elekta B	73 980	72,10	5 334	0,47	
Elios	1 600	123,50	198	0,02	
Feelgood	20 000	1,14	23	0,00	
Getinge B	31 792	222,50	7 074	0,63	
Getinge B utlånat	14 000	222,50	3 115	0,28	
Global Health Partner	3 700	8,15	30	0,00	
Global Health Partner utlånat	10 100	8,15	82	0,01	
Hansa Medical	1 200	25,30	30	0,00	
Hansa Medical utlånat	5 000	25,30	126	0,01	
Karo Bio	8 183	33,90	277	0,02	
Karo Bio inlånat	8	33,90	0	0,00	
Karolinska Development	11 000	9,60	106	0,01	
Lifco B	17 546	212,00	3 720	0,33	
Meda A	70 328	107,10	7 532	0,67	
Medivir B	1 396	65,50	91	0,01	
Medivir B utlånat	3 930	65,50	257	0,02	
Moberg Derma	2 100	66,00	139	0,01	
Neurovive Pharmaceutical	5 343	9,60	51	0,00	
Oasmia Pharmaceutical	8 368	10,65	89	0,01	
Oasmia Pharmaceutical utlånat	14 000	10,65	149	0,01	
Orexo	6 650	62,75	417	0,04	
Probi	0	141,50	0	0,00	
Probi utlånat	1 600	141,50	226	0,02	
Raysearch	6 200	122,50	760	0,07	
Recipharm B	4 000	126,50	506	0,04	
Recipharm B utlånat	4 525	126,50	572	0,05	
Sectra B	7 200	117,00	842	0,07	
Swedish Orphan Biovitrum	51 603	134,60	6 946	0,61	
Vitrolife B	4 340	288,50	1 252	0,11	
			61 459	5,44	6,32
FINANS & FASTIGHET					
Atrium Ljungberg	25 193	133,00	3 351	0,30	
Atrium Ljungberg utlånat	703	133,00	93	0,01	
Avanza Holding Bank	5 454	367,50	2 004	0,18	
Balder B	33 120	208,70	6 912	0,61	
Bure Equity	715	68,75	49	0,00	
Bure Equity utlånat	13 545	68,75	931	0,08	
Castellum	32 490	120,70	3 922	0,35	
Catena	550	115,75	64	0,01	
Catena utlånat	4 000	115,75	463	0,04	
Collector	2 639	127,00	335	0,03	
Collector utlånat	15 511	127,00	1 970	0,17	
Corem Property Group	14 866	28,50	424	0,04	
Creades A	2 454	207,50	509	0,05	
D Carnegie & Co	13 000	67,25	874	0,08	
Diös Fastigheter	13 476	61,25	825	0,07	
East Capital Explorer	6 679	50,75	339	0,03	
Fabege	31 258	140,10	4 379	0,39	
Fast Partner	10 250	152,00	1 558	0,14	
Handelsbanken A	364 870	112,90	41 194	3,64	
Havsfrun Investment	2 400	22,70	54	0,00	
Heba	7 196	99,75	718	0,06	
Heba utlånat	204	99,75	20	0,00	
Hemfosa Fastigheter	24 600	94,25	2 319	0,21	
Hoist Finance	4 500	88,50	398	0,04	
Hoist Finance utlånat	10 000	88,50	885	0,08	
Hufvudstaden A	39 980	119,90	4 794	0,42	
Industrivärden A	82 928	158,90	13 177	1,17	
Investor B	146 770	312,60	45 880	4,06	
JM	14 500	252,70	3 664	0,32	
Kinnevik Investment B	53 270	262,00	13 957	1,23	
Klövern	90 011	9,50	855	0,08	
Klövern utlånat	79 989	9,50	760	0,07	
Kungsleden	21 799	60,50	1 319	0,12	
Kungsleden utlånat	13 167	60,50	797	0,07	
Latour B	22 031	311,70	6 867	0,61	
Latour B utlånat	8 702	311,70	2 712	0,24	
Lundbergs B	23 800	467,40	11 124	0,98	
Melker Schoerling	16 400	537,50	8 815	0,78	
Melker Schoerling utlånat	6 398	537,50	3 439	0,30	
Naxs Nordic Access Buyout Fund	2 845	54,00	154	0,01	
Nordax	9 112	51,00	465	0,04	
Nordax utlånat	12 888	51,00	657	0,06	
Nordea	773 757	93,30	72 192	6,39	
Nordnet	34 200	41,00	1 402	0,12	
Novestra	7 000	6,90	48	0,00	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
NP3 Fastigheter	8 500	43,40	369	0,03	
Pandox	16 096	155,90	2 509	0,22	
Pandox utlånat	12 954	155,90	2 020	0,18	
Platzer Fastigheter Holding B	0	38,00	0	0,00	
Platzer Fastigheter Holding B utlånat	19 100	38,00	726	0,06	
Ratos	62 870	48,83	3 070	0,27	
Sagax B	29 721	71,75	2 132	0,19	
Sagax B utlånat	929	71,75	67	0,01	
SEB A	419 862	89,40	37 536	3,32	
Swedbank A	216 585	187,10	40 523	3,58	
Svolder	1 400	123,50	173	0,02	
Svolder utlånat	1 000	123,50	124	0,01	
Traction B	3 296	114,50	377	0,03	
Tribona	10 000	42,90	429	0,04	
Wallenstam B	56 730	68,00	3 858	0,34	
Wallenstam B utlånat	7 510	68,00	511	0,05	
Victoria Park B	30 600	15,00	459	0,04	
Victoria Park B utlånat	9 000	15,00	135	0,01	
Wihlborgs Fastigheter	3 410	171,00	583	0,05	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	11 000	171,00	1 881	0,17	
Vostok Nafta Investment SDB	14 500	54,50	790	0,07	
Öresund	0	222,00	0	0,00	
Öresund utlånat	4 435	222,00	985	0,09	
			366 925	32,46	30,97
INFORMATIONSTEKNIK					
Acando	20 063	17,20	345	0,03	
Acando utlånat	3	17,20	0	0,00	
Addnode Group	6 000	61,25	368	0,03	
Anoto Group	70 000	0,90	63	0,01	
Anoto Group utlånat	130 000	0,90	117	0,01	
Arcam	403	184,50	74	0,01	
Arcam utlånat	3 277	184,50	605	0,05	
Beijer Electronics	2 600	54,50	142	0,01	
Beijer Electronics utlånat	1 000	54,50	54	0,00	
Com Hem Holding	40 267	76,80	3 093	0,27	
Doro	4 800	62,00	298	0,03	
Dustin	748	65,00	49	0,00	
Dustin utlånat	14 252	65,00	926	0,08	
Enea Data	3 400	103,50	352	0,03	
Ericsson B	632 210	82,30	52 031	4,60	
eWork Scandinavia	3 600	64,50	232	0,02	
Fingerprint Cards	12 200	591,00	7 210	0,64	
FormPipe Software B	10 120	8,50	86	0,01	
Hexagon B	33 973	314,80	10 695	0,95	
Hexagon B utlånat	35 000	314,80	11 018	0,97	
HIQ International	9 600	51,00	490	0,04	
HMS Network	170	245,00	42	0,00	
HMS Network utlånat	2 000	245,00	490	0,04	
Iar Systems Group	2 599	150,00	390	0,03	
Know IT	3 050	56,50	172	0,02	
Lagercrantz	3 051	79,50	243	0,02	
Lagercrantz utlånat	10 749	79,50	854	0,08	
Micro Systemation B	1 900	73,75	140	0,01	
Micro Systemation B utlånat	2 100	73,75	155	0,01	
Mycronic Mydata	18 500	82,25	1 522	0,13	
Net Insight B	65 000	8,30	540	0,05	
Nolato B	4 800	257,50	1 236	0,11	
Note	5 000	11,90	60	0,01	
Opus Group	56 623	6,25	354	0,03	
Precise Biometrics	48 228	6,10	294	0,03	
Precise Biometrics utlånat	11 600	6,10	71	0,01	
Pricer B	22 390	9,50	213	0,02	
Pricer B utlånat	4 900	9,50	47	0,00	
Proact	1 789	139,25	249	0,02	
Qliro Group	32 805	12,10	397	0,04	
Seamless Distribution	9 350	8,25	77	0,01	
Semcon	832	42,40	35	0,00	
Semcon utlånat	3 768	42,40	160	0,01	
Sensys Gatso Group	113 333	3,61	409	0,04	
Softronic B	9 900	8,10	80	0,01	
Tietoenator, Finland	270	227,00	61	0,01	
Tobii	0	67,25	0	0,00	
Tobii utlånat	16 250	67,25	1 093	0,10	
Tradedoubler	2 900	5,55	16	0,00	
Tradedoubler utlånat	4 000	5,55	22	0,00	
Vitec Software Group B	6 000	75,00	450	0,04	
			98 117	8,68	8,75
TELEKOMOPERATÖRER					
AllTele	5 230	16,50	86	0,01	
CLX Communications	3 164	90,50	286	0,03	
CLX Communications utlånat	2 836	90,50	257	0,02	
DGC One	1 600	121,25	194	0,02	
Millicom SDB, Luxemburg	18 565	486,50	9 032	0,80	
Tele 2 B	86 295	84,75	7 314	0,65	
Teliasonera	828 719	42,19	34 964	3,09	
			52 132	4,61	4,84

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	8 737	19,30	169	0,01	
Etrion, Schweiz	341	2,09	1	0,00	
Etrion utlånat, Schweiz	45 043	2,09	94	0,01	
			263	0,02	0,02
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 129 645	99,92	100,00
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 i konkurs	13 000	0	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			0	0,00	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 129 645	99,92	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 129 645	99,92	
ÖVRIGA TILGÅNGAR OCH SKULDER			884	0,08	
TOTALT			1 130 530	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 Fondformögenheten*
SEB AB	3,52
Oscar Properties Holding AB	0,02
Endomines AB	0,00

* 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

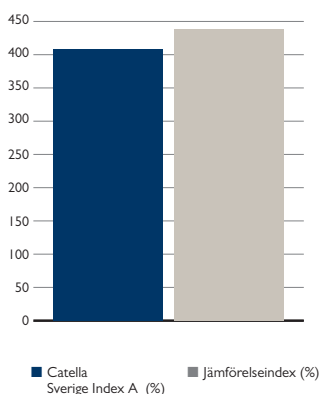
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	330,09	3 422 848	1 129 836

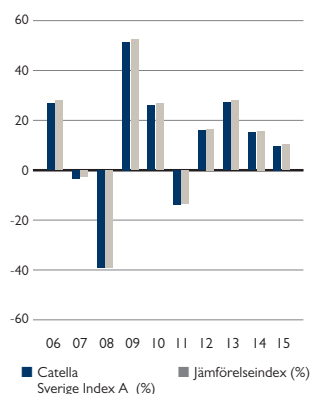
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	1 582,32	439	694

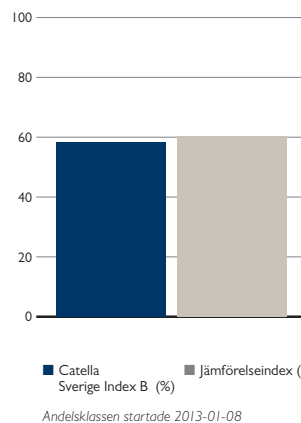
AVKASTNING SEDAN START



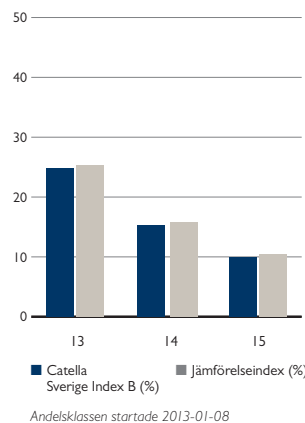
KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



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	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,82%	0,00%	0,02%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 149 831	2 757 317
Fondandelar (Not 1)	6 625	6 392
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 156 456	2 763 709
Bankmedel och övriga likvida medel	241 937	188 162
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 209	23
Övriga tillgångar		10 147
SUMMA TILLGÅNGAR	4 404 602	2 962 041
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 382	4 481
Övriga skulder	22 697	24 216
SUMMA SKULDER	28 079	28 697
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	4 376 523	2 933 344
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
RESULTATRÄKNING	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 043 944	559 059
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		–
Värdeförändring på fondandelar	–4 073	740
Räntointäkter		503
Utdelningar	82 565	51 173
Valutavinsten och förluster netto		0
Övriga intäkter	103	89
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	1 122 539	611 564
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	54 117	36 840
Ersättning till förvaringsinstitutet	574	535
Räntekostnader	124	–
Övriga finansiella kostnader	561	
Övriga kostnader	5 601	4 964
SUMMA KOSTNADER	60 977	42 339
ÅRETS RESULTAT	1 061 562	569 225
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	2 933 344	1 667 646
Andelsutgivning	795 460	912 738
Andelsinlösen	–413 843	–216 265
Årets resultat enligt resultaträkning	1 061 562	569 225
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 376 523	2 933 344

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillerudKorsnäs	900 000	157,20	141 480	3,23	
Gränges	550 000	70,00	38 500	0,88	
Inwido	755 000	111,00	83 805	1,91	
SSAB A	4 290 113	22,61	96 999	2,22	
Troax	370 000	125,00	46 250	1,06	
			407 034	9,30	8,95
INDUSTRIVAROR					
BE Group	4 403 000	1,49	6 560	0,15	
Bravida Holding	1 100 000	55,50	61 050	1,39	
BuFab Holding	202 700	55,50	11 250	0,26	
Lindab International	910 000	62,90	57 239	1,31	
Trelleborg B	941 909	164,80	155 227	3,55	
			291 326	6,66	24,00
SÄLLANKÖPSVAROR					
Bulten	158 280	82,00	12 979	0,30	
Clas Ohlson	557 000	153,00	85 221	1,95	
Electra	591 000	79,75	47 132	1,08	
Kapp Ahl	2 100 000	30,70	64 470	1,47	
Mekonomen B	580 000	173,00	100 340	2,29	
MQ Holding	1 219 141	49,40	60 226	1,38	
MTG B	1 390 000	216,70	301 214	6,88	
Net Entertainment	301 000	494,50	148 844	3,40	
Nobia	1 450 000	106,00	153 700	3,51	
Retail and Brands	2 855 543	19,10	54 541	1,25	
Scandic Hotels Group AB	83 578	67,50	5 642	0,13	
Unibet Group SDB, Malta	269 591	864,00	232 927	5,32	
			1 267 236	28,96	14,21
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	40 000	627,50	25 100	0,57	
Cloetta	1 525 000	28,00	42 700	0,98	
Dometic Group	500 000	54,30	27 150	0,62	
			94 950	2,17	4,29
HÄLSOVÅRD					
Camurus	955 000	74,00	70 670	1,61	
Elekta B	850 000	72,10	61 285	1,40	
Meda A	500 000	107,10	53 550	1,22	
Oasmia Pharmaceutical	992 052	10,65	10 565	0,24	
Swedish Orphan Biovitrum	3 085 000	134,60	415 241	9,49	
			611 311	13,96	11,47
FINANS & FASTIGHET					
Avanza Holding Bank	120 000	367,50	44 100	1,01	
JM	400 000	252,70	101 080	2,31	
Lundbergs B	375 000	467,40	175 275	4,00	
Pandox	900 000	155,90	140 310	3,21	
			460 765	10,53	22,81
INFORMATIONSTEKNIK					
Doro	650 000	62,00	40 300	0,92	
Dustin	1 563 927	65,00	101 655	2,32	
Iar Systems Group	1 160 000	150,00	174 000	3,98	
Mycronic Mydata	3 380 000	82,25	278 005	6,35	
Tobii	760 000	67,25	51 110	1,17	
			645 070	14,74	8,30
TELEKOMOPERATÖRER					
CLX Communications	349 595	90,50	31 638	0,72	
			31 638	0,72	3,41
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 500 000	19,30	28 950	0,66	
			28 950	0,66	0,06
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 838 280	87,70	97,50
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Kambi Group, Malta	2 023 000	125,50	253 886	5,80	
			253 886	5,80	
DAGLIGVAROR					
DistIT	1 214 000	47,50	57 665	1,38	
			57 665	1,38	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			311 551	7,18	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 149 831	94,88	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	132,51	6 625	0,15	
			6 625	0,15	
SUMMA FONDANDELAR			6 625	0,15	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 156 456	95,03	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			220 067	4,97	
TOTALT			4 376 523	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.

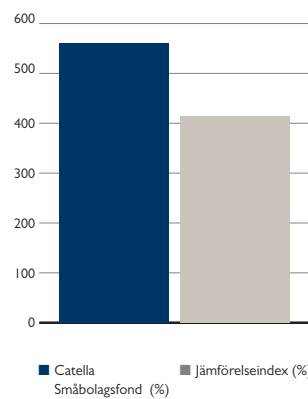
Catella Småbolagsfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

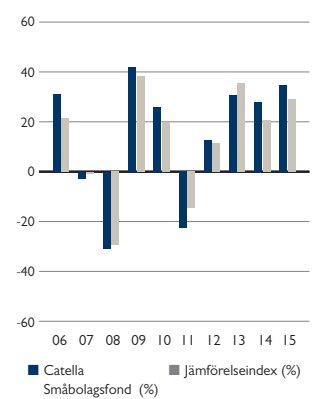
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	477,79	9 159 981	4 376 523

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	106 561	140 043
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	106 561	140 043
Bankmedel och övriga likvida medel	9 132	3 302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	115 693	143 345
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	815	2 562
Övriga skulder	515	927
SUMMA SKULDER	1 330	3 489
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	114 363	139 856
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 006	16 884
Värdeförändring på fondandelar	423	-
Räntointäkter	-	11
Utdelningar	4 518	4 019
Valutavinsten och förluster netto	-	4
Övriga intäkter	-	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	9 947	20 918
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-	-
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	2 124	3 339
Ersättning till förvaringsinstitutet	15	13
Räntekostnader	3	-
Övriga kostnader	74	57
SUMMA KOSTNADER	2 216	3 409
ÅRETS RESULTAT	7 731	17 509
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	139 856	132 623
Andelsutgivning	4 935	3 550
Andelsinlösen	-38 159	-13 826
Årets resultat enligt resultaträkning	7 731	17 509
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	114 363	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	152,80	7 029	6,15
Lindab International	100 000	62,90	6 290	5,50
Sandvik	76 000	74,05	5 628	4,92
Skanska B	56 000	164,80	9 229	8,07
Trelleborg B	60 000	164,80	9 888	8,65
Volvo B	94 000	79,10	7 435	6,50
			45 499	39,78
SÄLLANKÖPSVAROR				
Hennes & Mauritz B	32 000	302,10	9 667	8,45
Husqvarna B	126 000	56,00	7 056	6,17
			16 723	14,62
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	12 000	578,00	6 936	6,06
Getinge B	30 000	222,50	6 675	5,84
			13 611	11,90
FINANS & FASTIGHET				
SEB A	216 000	89,40	19 310	16,89
Victoria Park A	148 800	14,90	2 217	1,94
Victoria Park B	97 600	15,00	1 464	1,28
			22 992	20,10
INFORMATIONSTEKNIK				
Ericsson B	94 000	82,30	7 736	6,76
			7 736	6,76
SUMMA NOTERADE AKTIER			106 561	93,18
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			106 561	93,18
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			106 561	93,18
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 802	6,82
TOTALT			114 363	100,00

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

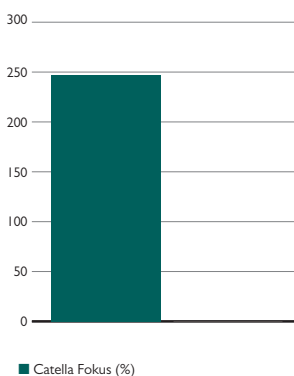
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB	24,85
Victoria Park AB	3,22

* 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.

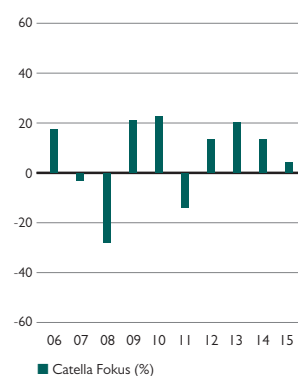
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde 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
151231	0,00	1 089,90	104 929	114 363

AVKASTNING SEDAN START



KURSUTVECKLING 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 2015-12-31	Högsta 2015	Lägsta 2015	Genomsnitt 2015
1,67%	3,03%	1,16%	1,78%

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	14 837 463	8 006 472
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	54 861	8 519
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	2 001	3 780
Fondandelar (Not 1)	276 570	136 133
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	15 170 895	8 154 904
Bankmedel och övriga likvida medel	490 506	179 110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 12 410	64 619
Övriga tillgångar	35 336	17 903
SUMMA TILLGÅNGAR	15 809 147	8 416 536
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	33 648
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	445
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	282 072	248 222
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	282 072	282 315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 766	13 708
Övriga skulder	14 131	33 722
SUMMA SKULDER	315 969	329 745
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	15 493 178	8 086 791
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	419 004	356 615
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	34 905	88 627
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	76 845	25 561
RESULTATRÄKNING	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	312 547	566 109
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-29 446	-108 508
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-52 623	-62 033
Värdeförändring på fondandelar	10 437	3 319
Ränteutgifter	233 049	172 321
Utdelningar	132 689	60 941
Valutavinst och förluster netto	193 983	-16 449
Övriga finansiella intäkter	3 000	1 500
Övriga intäkter	880	428
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	804 516	617 628
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	257 488	162 399
Ersättning till förvaringsinstitutet	4 558	2 229
Räntekostnader	838	2
Övriga finansiella kostnader	13 195	5 602
Övriga kostnader	19 406	15 912
SUMMA KOSTNADER	295 485	186 144
ÅRETS RESULTAT	509 031	431 484
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	8 086 791	4 381 357
Andelsutgivning	10 025 979	4 196 773
Andelsinlösen	-3 128 623	-922 823
Årets resultat enligt resultaträkning	509 031	431 484
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	15 493 178	8 086 791

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
ENERGI				
Petroleum Geo Services, Norge, NOK	200 000	36,35	6 954	0,04
			6 954	0,04
MATERIAL				
BillrudKorsnäs	2 010 748	157,20	316 090	2,04
Gränges	850 000	70,00	59 500	0,38
Inwido	1 809 328	111,00	200 835	1,30
SCA B	350 000	246,50	86 275	0,56
SSAB A	2 109 538	22,61	47 697	0,30
Stora Enso EUR, Finland, EUR	-573 583	8,39	-44 238	-0,29
Stora Enso EUR inlånat, Finland, EUR	573 583	8,39	0	0,00
Troax	430 692	125,00	53 836	0,35
Yara, Norge, NOK	-126 339	382,90	-46 271	-0,30
Yara inlånat, Norge, NOK	126 339	382,90	0	0,00
			673 725	4,35
INDUSTRIVAROR				
A.P. Møller Maersk, Danmark, DKK	5 215	8 975,00	57 607	0,37
ABB SEK, Schweiz	885 000	152,80	135 228	0,87
Coor Service Management	1 023 693	39,40	40 334	0,26
Norwegian Air Shuttle, Norge, NOK	-279 893	323,70	-86 660	-0,56
Norwegian Air Shuttle inlånat, Norge, NOK	264 893	323,70	0	0,00
Skanska B	437 300,00	164,80	72 067	0,47
Skanska B utlånat	507 700	164,80	83 669	0,54
Trelleborg B	1 934 100	164,80	318 740	2,06
Trelleborg B utlånat	1 339 852	164,80	220 808	1,43
Volvo B	650 000	79,10	51 415	0,33
			893 207	5,77
SÅLLANKÖPSVAROR				
Electra	1 900	79,75	152	0,00
Electrolux B	100 000	205,20	20 520	0,13
Nobia	1 400 000	106,00	148 400	0,96
Nobia utlånat	200 000	106,00	21 200	0,14
Retail and Brands	1 277 279	19,10	24 396	0,16
Unibet Group SDB, Malta	1 265 783	864,00	1 093 637	7,06
Zalando, Tyskland, EUR	-104 455	36,40	-34 951	-0,23
Zalando inlånat, Tyskland, EUR	104 455	36,40	0	0,00
			1 273 354	8,22
DAGLIGVAROR				
Carlsberg B, Danmark, DKK	100 000	612,50	75 386	0,49
Marine Harvest, Norge, NOK	95 896	119,60	10 970	0,07
Swedish Match B	270 000	300,20	81 054	0,52
			167 410	1,08
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	687 157	578,00	397 177	2,56
Attendo AB	180 000	70,50	12 690	0,08
Swedish Orphan Biovitrum	2 900	134,60	390	0,00
			410 257	2,65
FINANS & FASTIGHET				
Balder B	493 764	208,70	103 049	0,67
Corem Property Group Pref	2 651 866	144,00	381 869	2,46
Fast Partner Pref	658 223	336,50	221 492	1,43
Investor B	1 506 500	312,60	470 932	3,04
JM	511 573	252,70	129 274	0,83
Kinnevik Investment B	-266 992	262,00	-69 952	-0,45
Kinnevik Investment B inlånat	266 992	262,00	0	0,00
Nordea	700 000	93,30	65 310	0,42
Pandox	1 184 718	155,90	184 698	1,19
Sagax Pref	7 673 360	31,30	240 176	1,55
Stendörren Fastighet	170 000	50,00	8 500	0,05
			1 735 347	11,20
INFORMATIONSTEKNIK				
Mycronic Mydata	567 347	82,25	46 664	0,30
			46 664	0,30
TELEKOMOPERATÖRER				
Millicom SDB, Luxemburg	38 325	486,50	18 645	0,12
			18 645	0,12
KRAFTFÖRSÖRJNING				
Fortum, Finland, EUR	350 000	13,92	44 786	0,29
Fortum utlånat, Finland, EUR	250 000	13,92	31 990	0,21
			76 776	0,50
ALT. INVESTERINGAR				
Nexstim, Finland, EUR	166 667	6,46	9 897	0,06
			9 897	0,06
SUMMA NOTERADE AKTIER			5 312 236	34,29
ONOTERADE AKTIER**				
SÅLLANKÖPSVAROR				
Kambi Group, Malta	1 500	125,50	188	0,00
			188	0,00
DAGLIGVAROR				
DistIT	17 428	47,50	828	0,01
			828	0,01

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	5,93
Nordea Bank AB	2,46
DNB Bank ASA	2,08
Swedbank AB	1,91
Vattenfall AB	1,81
Volvo Treasury AB	1,11
Catella Nordic Long/Short Equity	0,69
OMX	0,01

* 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:
 Jacob H FRN 190403
 Tryg Forsikring FRN 451113
 Stena Metall Finans FRN 2011273

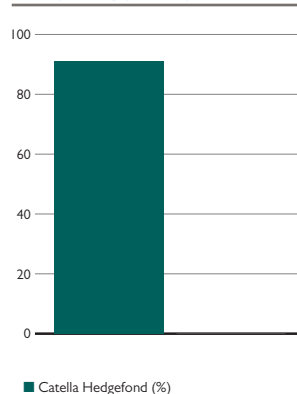
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Danske Bank	0
Nordea	0
SEB	0

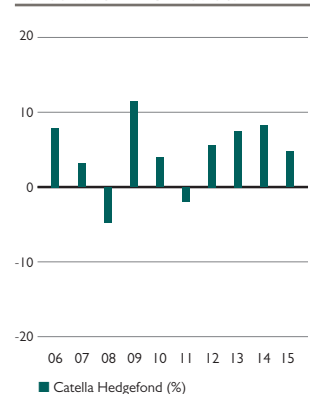
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	170,50	90 871 337	15 493 178

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING 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
47,12%	5,19%	38,78%

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 2015-12-31	Högsta 2015	Lägsta 2015	Genomsnitt 2015
0,45%	0,56%	0,29%	0,42%

BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

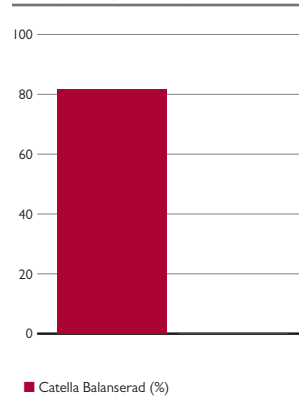
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	1 283 022	1 107 940
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 283 022	1 107 940
Bankmedel och övriga likvida medel	36 385	49 671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 878	1 482
Övriga tillgångar		9 291
SUMMA TILLGÅNGAR	1 321 285	1 168 384
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 000	1 875
Övriga skulder	178	22 380
SUMMA SKULDER	2 178	24 255
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 319 107	1 144 129
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	72 145	39 584
Ränteutgifter		5
Utdelningar	7 449	1 077
Valutavinst och förluster netto	-756	-1 130
Övriga intäkter	15 130	1 433
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	93 968	40 969
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	25 219	3 354
Ersättning till förvaringsinstitutet	215	57
Räntekostnader	26	1
Övriga kostnader	193	201
SUMMA KOSTNADER	25 653	3 613
ÅRETS RESULTAT	68 315	37 356
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 144 129	1 128 013
Andelsutgivning	563 984	1 021 041
Andelsinlösen	-457 321	-42 281
Årets resultat enligt resultaträkning	68 315	37 356
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 319 107	1 144 129

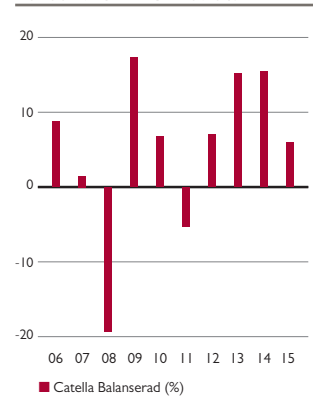
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	150,02	8 792 994	1 319 107

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
DB-X Trackers MSCI Pacific ex Japan, Luxemburg, USD	49 000	45,90	19 026	1,44
iShares Core EM IMI, Irland, USD	98 000	20,11	16 672	1,26
iShares Core S&P 500, Irland, USD	74 200	191,53	120 218	9,11
iShares Core MSCI Japan, Irland, USD	40 000	33,41	11 303	0,86
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	27 000	22,71	5 637	0,43
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	105 000	20,51	18 220	1,38
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	245 000	28,73	64 705	4,90
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	55 050	43,69	20 346	1,54
Vanguard S&P 500, Irland, USD	352 300	39,14	116 647	8,84
			392 774	29,77
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			392 773	29,77
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	1 203 826,0142	133,12	160 253	12,15
Catella Reavinstfond	147 273,1368	386,95	56 987	4,32
Catella Småbolagsfond	260 273,5315	477,79	124 356	9,43
			341 597	25,89
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	1 168 278,0826	126,61	147 916	11,21
Catella Credit Opportunity	543 892,5484	102,21	55 591	4,21
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	828 851,6086	121,73	100 896	7,65
			304 403	23,07
BLANDFOND				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	596 746,7891	132,51	79 075	6,01
			79 075	6,01
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	968 761,7148	170,50	165 174	12,52
			165 174	12,52
SUMMA ÖVRIGA FONDER			890 249	67,49
SUMMA FONDANDELAR			1 283 022	97,26
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 283 022	97,26
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			36 086	2,74
TOTALT			1 319 107	100,00

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	10 405 645	12 116 590
Penningmarknadsinstrument (Not 1)		99 981
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	39 516	4 783
Fondandelar (Not 1)	0	100 188
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	10 445 161	12 321 542
Bankmedel och övriga likvida medel	834 189	283 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 734	87 058
Övriga tillgångar		6 188
SUMMA TILLGÅNGAR	11 342 084	12 698 101
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	9 127
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	9 127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 938	7 857
Övriga kostnader	22 640	124 695
SUMMA SKULDER	29 578	141 679
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	11 312 506	12 556 422
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-415 103	77 522
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-9 915	-63 622
Värdeförändring penningmarknadsinstrument	-18	1 268
Värdeförändring på fondandelar	1 647	188
Räntetäckter	254 949	259 983
Valutakursvinster och förluster netto	198 984	-11 405
Övriga intäkter	224	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	30 768	263 934
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	92 672	69 225
Ersättning till förvaringsinstitutet	2 157	1 496
Räntekostnader	819	60
Övriga kostnader	32	1
SUMMA KOSTNADER	95 680	70 782
ÅRETS RESULTAT	-64 912	193 152
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	12 556 422	6 279 941
Andelsutgivning	5 253 957	9 533 194
Andelslösen	-6 432 961	-3 449 865
Årets resultat enligt resultaträkning	-64 912	193 152
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	11 312 506	12 556 422

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Statsobligation lån 1054 220601	50 000 000	118,19	59 092	0,52
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	113,42	22 684	0,20
Statsobligation lån 1050 160717	20 000 000	101,84	20 368	0,18
Statsobligation lån 1051 170812	20 000 000	106,78	21 355	0,19
Statsobligation lån 1052 190312	20 000 000	114,06	22 812	0,20
Statsobligation lån 1047 201201	20 000 000	122,90	24 580	0,22
			170 890	1,51
ÖVRIGA				
AF FRN 200512	60 000 000	99,14	59 485	0,53
Akelius FRN 190327	55 000 000	101,33	55 732	0,49
Aker FRN 190724, Norge	67 000 000	97,00	64 990	0,57
Alfa FRN 190912, EUR	11 000 000	98,82	99 925	0,88
Atrium FRN 171115	45 000 000	100,86	45 387	0,40
Billerud Korsnäs FRN 180327	60 000 000	103,51	62 108	0,55
Boliden FRN 200409	30 000 000	99,38	29 812	0,26
Cargotec 200331, Finland, EUR	7 500 000	102,44	70 628	0,62
Castellum FRN 200313	65 000 000	97,46	63 349	0,56
Citycon FRN 210301, Nederländerna, NOK	100 000 000	97,96	93 699	0,83
Cloetta FRN 180917	48 000 000	103,94	49 890	0,44
CLS Holding FRN 160427, Storbritannien	52 000 000	100,25	52 130	0,46
Danske Bank 490215, Danmark, GBP	1 000 000	101,65	12 659	0,11
Danske Bank FRN 180403, Danmark	200 000 000	99,62	199 246	1,76
Danske Bank FRN 240605, Danmark	100 000 000	102,74	102 740	0,91
Delarka 201113	60 000 000	104,65	62 790	0,56
DNB Bank 200326, Norge, USD	22 000 000	95,77	178 233	1,58
DNB Bank FRN 200226, Norge, NOK	100 000 000	104,44	99 892	0,88
DNB Nor 490329, Norge, GBP	17 000 000	102,93	217 914	1,93
Dong Energy 200810, Danmark, EUR	15 000 000	96,41	132 933	1,18
FastPartner FRN 190922	50 000 000	99,18	49 590	0,44
Fingrid FRN 181119, Finland	50 000 000	99,71	49 856	0,44
Fortum FRN 180320, Finland	150 000 000	100,32	150 482	1,33
Fortum FRN 190916	77 000 000	99,82	76 862	0,68
Getinge FRN 180521	35 000 000	100,52	35 180	0,31
Gjensidige FRN 441003, Norge, NOK	112 000 000	92,47	99 056	0,88
Handelsbanken 210301, USD	27 000 000	96,96	221 471	1,96
Heimstaden FRN 190916	20 000 000	98,76	19 752	0,17
Hemfosa FRN 170404	60 000 000	99,90	59 940	0,53
Hemsö FRN 200604	240 000 000	97,23	233 345	2,06
Hexagon FRN 191126	150 000 000	100,33	150 501	1,33
Hoist FRN 161218	50 000 000	102,05	51 026	0,45
Husqvarna FRN 171128	75 000 000	102,72	77 043	0,68
ICA Gruppen FRN 190617	170 000 000	100,31	170 524	1,51
Ikano Bank FRN 181114	70 000 000	99,03	69 321	0,61
Ikano Bostad FRN 190325	100 000 000	101,21	101 210	0,89
Kinnekvik Investment FRN 171212	120 000 000	102,07	122 489	1,08
Klöver FRN 180404	30 000 000	102,20	30 661	0,27
Kommunal Landspensjonskasse 490411, Norge, EUR	5 000 000	100,79	46 327	0,41
Landshypotek FRN 180427	100 000 000	100,37	100 372	0,89
Leaseplan FRN 200405, Nederländerna	100 000 000	96,71	96 710	0,85
Lifcol80403	100 000 000	100,40	100 397	0,89
Länsförsäkringar Bank FRN 191118	100 000 000	98,11	98 105	0,87
Länsförsäkringar Bank FRN 200609	180 000 000	96,21	173 182	1,53
Länsförsäkringar Bank FRN 230328	80 000 000	101,88	81 505	0,72
Millicom FRN 171030, Luxemburg	55 000 000	102,24	56 231	0,50
MTG FRN 180319	100 000 000	100,76	100 758	0,89
Municipality Finance 220401, Finland, EUR	6 500 000	104,50	62 440	0,55
Nibe FRN 200528	44 000 000	99,21	43 653	0,39
Nordax Finanas FRN 160321	48 000 000	100,53	48 252	0,43
Nordea Bank 210913, USD	19 700 000	94,91	158 165	1,40
Nordea FRN 190218	150 000 000	99,77	149 650	1,32
Nordea Hypotek 5529 180620	200 000 000	104,34	208 671	1,84
Nya Svensk Fastighets Finansiering FRN 200309	170 000 000	98,43	167 324	1,48
Nykredit Realkredit 360603, Danmark, EUR	10 000 000	100,31	92 207	0,82
Olav FRN 180528, Norge	80 000 000	99,41	79 531	0,70
Pohjola FRN 250825, Finland	100 000 000	98,30	98 304	0,87
PostNord FRN 190401	100 000 000	99,16	99 160	0,88
Rikshem FRN 180507	70 000 000	99,48	69 637	0,62
Saab FRN 191212	120 000 000	99,40	119 282	1,05
Sagax FRN 200618	55 000 000	96,38	53 006	0,47
Sandvik FRN 210114	200 000 000	99,61	199 210	1,76
Santander FRN 170810, Norge	150 000 000	99,69	149 534	1,32
SBAB 210420	50 000 000	101,44	50 718	0,45
SBAB FRN 191118	100 000 000	98,66	98 662	0,87
SBAB FRN 200422	200 000 000	98,11	196 224	1,73
SBAB FRN 250611	190 000 000	96,86	184 024	1,63
Seadrill FRN 190318, Bermuda	45 000 000	47,52	21 382	0,19
SEB 180620	300 000 000	106,78	320 354	2,83
SEB 490513, USD	12 000 000	98,61	100 107	0,88
SEK 231114, USD	18 030 000	99,17	151 259	1,34
Sparbanken Syd FRN 191021	50 000 000	99,32	49 662	0,44
Sparbanken Öresund FRN 160118	63 000 000	102,98	64 880	0,57
Sponda FRN 160404, Finland	80 000 000	100,40	80 320	0,71
Stadshypotek 1581 181219	200 000 000	107,57	215 131	1,90
Steen FRN 171208, Norge	50 000 000	99,89	49 946	0,44
Stena Metall Finans FRN 201127	40 000 000	100,13	40 053	0,35
Storebrand FRN 180529, Norge, NOK	100 000 000	100,64	96 262	0,85
Storebrand FRN 490331, Norge, NOK	70 000 000	93,73	62 757	0,55

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
Sveaskog FRN 231030	100 000 000	96,12	96 116	0,85
Swedbank 190619	200 000 000	110,56	221 112	1,95
Swedbank 490317, GBP	7 078 000	100,87	88 917	0,79
Swedbank 490317, USD	11 000 000	100,07	93 115	0,82
Telenor FRN 190319, Norge	152 000 000	99,35	151 007	1,33
Teliasenera FRN 231108	150 000 000	97,26	145 896	1,29
Teollisuuden FRN 200317, Finland	100 000 000	94,39	94 389	0,83
Trelleborg FRN 210118	100 000 000	98,19	98 186	0,87
Vacse FRN 190603	140 000 000	101,55	142 169	1,26
Vasakronan FRN 200122	100 000 000	97,79	97 792	0,86
Vasakronan FRN 180117	265 000 000	100,47	266 234	2,35
Vattenfall FRN 770319	100 000 000	92,07	92 070	0,81
Vattenfall 220319	185 000 000	91,71	169 672	1,50
Wihlborgs FRN 190218	75 000 000	100,09	75 065	0,66
Willhem FRN 200127	150 000 000	98,18	147 274	1,30
Volvo Treasury FRN 190415	160 000 000	99,87	159 786	1,41
Yara FRN 191218, Norge, NOK	150 000 000	98,10	140 749	1,24
			10 234 755	90,47
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			10 405 645	91,98
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			10 405 645	91,98
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 160218 9.2807, Europa, EUR	-55 460 000	9,19	5 018	0,04
FXFWD GBPSEK 160218 12.752, Storbritannien, GBP	-26 700 000	12,44	8 362	0,07
FXFWD NOKSEK 160218 0.9819, Norge, NOK	-615 690 000	0,95	16 687	0,15
FXFWD USDSEK 160218 8.5378, USA, USD	-108 300 000	8,45	9 449	0,08
			39 516	0,35
SUMMA OTC-DERIVAT			39 516	0,35
varav med positivt marknadsvärde			39 516	0,35
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			10 445 161	92,33
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			867 345	7,67
TOTALT			11 312 506	100,00

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	11,43
SBAB Bank AB	4,68
DnB Bank ASA	4,39
Danske Bank A/S	2,78
Nordea Bank AB	2,72
Vattenfall AB	2,31

* 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:
Amer Sport FRN 181106
Stena Metall Finans FRN 201127

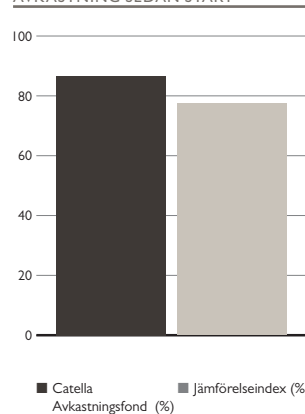
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

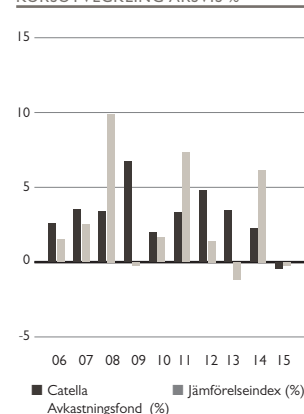
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
151231	0,00	126,61	89 352 751	11 312 506

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
27,07%	0,00%	20,61%

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-15	31-dec-14
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	590 204	231 725
Penningmarknadsinstrument (Not 1)		28 955
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	5 696	463
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	595 900	261 143
Bankmedel och övriga likvida medel	62 816	14 403
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	669	125
Övriga tillgångar	8 908	4 570
SUMMA TILLGÅNGAR	668 293	280 241
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	293
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	293
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	582	372
Övriga skulder	329	
SUMMA SKULDER	911	665
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	667 382	279 576
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	1 780
RESULTATRÄKNING	2015	24 nov-31 dec 2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-23 355	1 330
Värdeförändring penningmarknadsinstrument	12	11
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-822	-1 640
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-796	
Värdeförändring på fondandelar	120	
Räntetäckter	20 693	1 761
Utdelningar	2 742	125
Valutavinstor och förluster netto	12 800	-357
Övriga intäkter	84	0
Summa intäkter och värdeförändring	11 478	1 230
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	7 654	404
Ersättning till förvaringsinstitut	151	
Räntekostnader	105	1
Övriga kostnader	17	0
SUMMA KOSTNADER	7 927	405
ÅRETS RESULTAT	3 551	825
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2015	2014
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	279 576	0
Andelsutgivning	484 080	279 072
Andelsinlösen	-99 825	-321
Årets resultat enligt resultaträkning	3 551	825
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	667 382	279 576

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
FINANS & FASTIGHET				
Klövern Pref	62 000	281,50	17 453	2,62
Pioneer Prop Pref, Norge, NOK	200 000	97,00	18 556	2,78
			36 009	5,40
SUMMA NOTERADE AKTIER			36 009	5,40
ONOTERADE AKTIER**				
FINANS & FASTIGHET				
Akelius Residential Pref	54 699	291,50	15 945	2,39
			15 945	2,39
SUMMA ONOTERADE AKTIER			15 945	2,39
NOTERADE OBLIGATIONER*				
4Finance 180327, Luxemburg	5 000 000	102,00	5 100	0,76
Akelius FRN 190327	10 000 000	101,33	10 133	1,52
B2 FRN 201208, Norge, EUR	1 500 000	101,00	13 927	2,09
Barclays Bank 190915, Storbritannien, GBP	1 000 000	98,30	12 241	1,83
Bayport 191117	14 000 000	100,74	14 104	2,11
BE Bio Energy FRN 190610	3 000 000	85,75	2 572	0,39
Bong 181221	15 000 000	100,50	15 075	2,26
Casino Guichard-Perracho 490101, Frankrike, EUR	1 000 000	89,91	8 265	1,24
DNB Bank 200326, Norge, USD	3 000 000	95,77	24 304	3,64
DOF Subsea FRN 180522, Norge, NOK	15 000 000	83,91	12 038	1,80
Eniro 200414	20 000 000	57,95	11 590	1,74
European Energy FRN 180305, Danmark, EUR	1 600 000	91,00	13 384	2,01
Handelsbanken 210301, USD	3 000 000	96,96	24 608	3,69
Lauritz 190617, Danmark	21 000 000	92,00	19 320	2,89
Lm Group Holding 190326, Danmark, EUR	1 500 000	101,50	13 996	2,10
Lock 220815, Norge, EUR	2 500 000	104,18	23 942	3,59
Lock FRN 220815, Norge	20 000 000	102,86	20 571	3,08
Millicom 200522, Luxemburg, USD	2 000 000	89,85	15 201	2,28
Nordea Bank 490923, USD	1 500 000	99,14	12 580	1,88
Norlandia FRN 180410, Norge, NOK	10 000 000	100,50	9 613	1,44
Norwegian Air Shuttle FRN 170703, Norge, NOK	20 000 000	98,38	18 819	2,82
Okavo 190601, EUR	2 000 000	72,06	13 249	1,99
Polygon FRN 190416, EUR	2 600 000	96,50	23 064	3,46
Rabobank Nederland 200629, Nederländerna, EUR	2 000 000	101,50	18 660	2,80
SEB 490513, USD	1 500 000	98,61	12 513	1,87
Silk Bidco 220201, Norge, EUR	1 500 000	103,63	14 289	2,14
Stadshypotek 1581 181219	10 000 000	107,57	10 757	1,61
Stena Metall Finans FRN 201127	20 000 000	100,13	20 027	3,00
Verisure 221101, EUR	2 000 000	104,24	19 165	2,87
Volvo Treasury 750610, EUR	2 000 000	98,27	18 066	2,71
Volvo Treasury 780310, EUR	1 500 000	96,51	13 307	1,99
VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	15 000 000	96,75	13 881	2,08
			478 361	71,68
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			478 361	71,68
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
4Finance 190814, Luxemburg, USD	2 011 000	99,50	16 927	2,54
Petroleum Geo-Services 181215, Norge, USD	2 293 000	77,00	14 936	2,24
Stockmann 200131, Finland, EUR	3 000 000	101,62	28 026	4,20
			59 889	8,98
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			59 889	8,98
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			590 204	88,44
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 160218 9.2737, Europa, EUR	-24 450 000	9,19	2 041	0,31
FXFWD GBPSEK 160218 12.752, Storbritannien, GBP	-976 500	12,44	306	0,05
FXFWD NOKSEK 160218 0.9819, Norge, NOK	-76 250 000	0,95	2 067	0,31
FXFWD USDSEK 160218 8.5378, USA, USD	-14 700 000	8,45	1 283	0,19
			5 696	0,85
SUMMA OTC-DERIVAT			5 696	0,85
varav med positivt marknadsvärde			5 696	0,85
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			595 900	89,29
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			71 482	10,71
TOTALT			667 382	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.

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	12,13
Lock Lower holding	6,67

* 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:
 Bong 181221
 B2 FRN 201208
 Stena Metall Finans FRN 201127

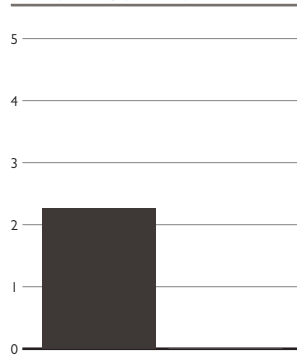
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, 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
151231	0,00	102,21	6 529 661	667 382

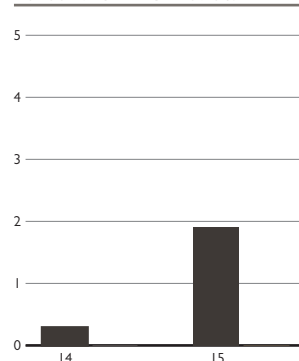
AVKASTNING SEDAN START



■ Catella Credit Opportunity (%)

Fonden startade 2014-11-24

KURSVÄRDEUTVECKLING 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 eller ta värdepapperslån.


Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
91,59%	1,00%	68,55%

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
0,32%	0,46%	0,18%	0,28%



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

