

Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2016 | Sifferdelen





Innehåll

AKTIEFONDER

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

ALTERNATIVA FONDER

- 11 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 14 Catella Balanserad

RÄNTEFONDER

- 15 Catella Avkastningsfond
- 17 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 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.

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 800 143	4 282 145
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	2 531	1 514
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 802 674	4 283 659
Bankmedel och övriga likvida medel	72 635	76 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 636	34 499
SUMMA TILLGÅNGAR	3 901 945	4 394 230
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	170	1 194
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	170	1 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 846	5 616
Övriga skulder	352	13 948
SUMMA SKULDER	5 368	20 758
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	3 896 577	4 373 472
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	18 487	187 560
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 373 472	5 891 242
Andelsutgivning	94 628	412 277
Andelsinlösen	-309 103	-2 216 865
Årets resultat enligt resultaträkning	-262 420	286 818
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	3 896 577	4 373 472

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillerudKorsnäs	830 000	125,30	103 999	2,67	3,00
			103 999	2,67	
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 000 000	165,90	165 900	4,26	
Alfa Laval	750 000	132,00	99 000	2,54	
Asa Abloy B	875 000	172,10	150 588	3,86	
Atlas Copco A	850 000	217,30	184 705	4,74	
Sandvik	550 000	83,75	46 062	1,18	
Skanska B	1 000 000	175,40	175 400	4,50	
Trelleborg B	1 000 000	148,70	148 700	3,82	
Volvo B	1 775 000	83,00	147 325	3,78	
			1 117 680	28,68	25,69
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	110 000	900,50	99 055	2,54	
Hennes & Mauritz B	1 025 000	246,50	252 662	6,48	
Hennes & Mauritz B utlånat	75 000	246,50	18 488	0,47	
MTG B	1 015 131	222,60	225 968	5,80	
Nobia	525 000	73,00	38 325	0,98	
Unibet Group SDB, Malta	630 000	77,30	48 699	1,25	
			683 197	17,52	14,34
DAGLIGVAROR					
SCA B	425 000	269,00	114 325	2,93	
			114 325	2,93	6,98
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca, Storbritannien	345 000	506,00	174 570	4,48	
Attendo	335 000	82,00	27 470	0,70	
Swedish Orphan Biovitrum	2 220 000	102,80	228 216	5,86	
			430 256	11,04	5,78
FINANS & FASTIGHET					
Castellum	260 000	119,90	31 174	0,80	
Handelsbanken A	1 300 000	101,80	132 340	3,40	
Investor B	900 000	280,90	252 811	6,49	
Nordea	2 450 000	70,90	173 705	4,46	
Resurs Holding	1 075 000	47,90	51 492	1,32	
SEB A	2 100 000	72,95	153 195	3,93	
Swedbank A	1 220 000	175,70	214 354	5,50	
			1 009 071	25,90	30,59
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	1 500 000	64,30	96 450	2,48	
			96 450	2,48	7,70
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, Luxemburg	370 000	515,00	190 550	4,89	
Telia Company	1 375 000	39,72	54 615	1,40	
			245 165	6,29	4,88
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 800 143	97,91	98,96
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 800 143	97,91	98,96
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
Elekta 16 K 66 juli	2 000	3,10	620	0,02	
Teliasonera 16 K 39 aug	7 000	1,50	1 049	0,03	
Teliasonera 16 S 34 aug	-10 000	0,17	-170	0,00	
			1 499	0,05	
INDEXOPTION					
OMX 16 S 1190 juli	1 200	1,45	174	0,00	
OMX 16 S 1200 juli	550	2,00	110	0,00	
OMX 16 S 1230 juli	1 500	3,85	578	0,01	
			862	0,02	
ANDRA TILLGÅNGAR					
DERIVAT					
OMX FUTURE 160715	600	1 318,50	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			2 362	0,06	
Varav med positivt marknadsvärde			2 531	0,07	
Varav med negativt marknadsvärde			-170	-0,01	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 802 504	97,59	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			94 073	2,41	
TOTALT			3 896 577	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	3,93
Telia Comapny AB	3,29
OMX	0,02

* 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
Merrill Lynch International	0

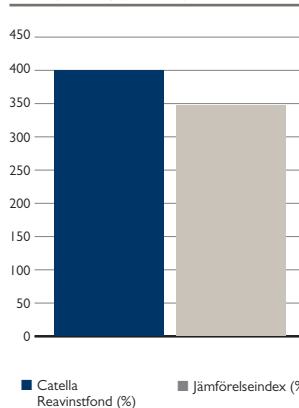
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
160630	0,00	363,85	10 709 254	3 896 577

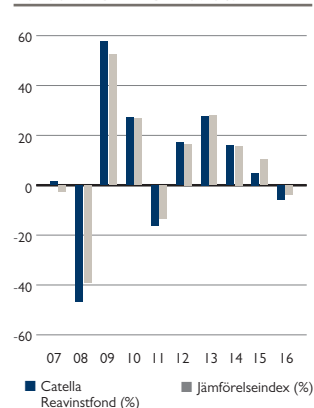
VALUTAKURSER

Slutkurser 30 juni 2016	Kurs
Valuta	
CHF	8,6668
DKK	1,2627
EUR	9,3902
GBP	11,2463
JPY	0,081855
NOK	1,0109
USD	8,4581

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDE 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	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
9,85%	0,59%	3,74%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30-jun-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 092 454	1 129 645
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 092 454	1 129 645
Bankmedel och övriga likvida medel	2 434	2 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	220	109
SUMMA TILLGÅNGAR	1 095 108	1 132 006
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 008	569
Övriga skulder	1	907
SUMMA SKULDER	1 009	1 476
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 094 099	1 130 530
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	113 206	70 870
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	118 867	80 895
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 140	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 130 530	1 119 422
Andelsutgivning andelsklass A	41 576	92 203
Andelsutgivning andelsklass B	0	179
Andelsinlösen andelsklass A	-35 080	-99 448
Andelsinlösen andelsklass B	-37	-94 844
Årets resultat enligt resultaträkning	-42 890	113 018
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	1 094 099	1 130 530

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Africa Oil	64 200	12,34	792	0,07	
Blackpearl Resources	647	6,65	4	0,00	
Blackpearl Resources utlånat	10 353	6,65	69	0,01	
Concordia	8 428	15,80	133	0,01	
Concordia utlånat	72	15,80	1	0,00	
EnQuest, Storbritannien	2 865,00	3,65	10	0,00	
EnQuest utlånat, Storbritannien	45 021	3,65	165	0,02	
Lundin Petroleum	61 449	152,70	9 383	0,86	
Tethys Oil	7 600	64,00	486	0,04	
			11 044	1,01	1,01
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	10,50	75	0,01	
BillerudKorsnäs	40 980	125,30	5 135	0,47	
Boliden	47 235	162,80	7 690	0,70	
Boliden utlånat	7 000	162,80	1 140	0,10	
Endomines	1 080	19,80	21	0,00	
Gränges	15 200	73,00	1 110	0,10	
Hexpol B	26 066	86,00	2 242	0,20	
Hexpol B utlånat	41 934	86,00	3 606	0,33	
Holmen B	16 675	269,80	4 499	0,41	
Lucara Diamond, Kanada	26 100	22,90	598	0,05	
Lundin Mining SDB, Kanada	23 750	28,42	675	0,06	
Profilgruppen B	1 500	46,50	70	0,01	
Rottneros	31 000	6,15	191	0,02	
SSAB B BTA 16	94 682	15,93	1 508	0,14	
SSAB B	318	15,98	5	0,00	
SSAB B utlånat	109 500	15,98	1 750	0,16	
Stora Enso SEK, Finland	30 096	67,45	2 030	0,19	
Stora Enso SEK utlånat, Finland	1 565	67,45	106	0,01	
			32 449	2,97	3,00
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	93 445	165,90	15 503	1,42	
Acadamedia B	19 150	59,00	1 130	0,10	
Addtech B	2 420,00	106,00	257	0,02	
Addtech B utlånat	11 180	106,00	1 185	0,11	
Alfa Laval	83 230	132,00	10 986	1,00	
Alimak	8 500	80,00	680	0,06	
Arcam	2 931	216,50	635	0,06	
Arcam utlånat	1 299	216,50	281	0,03	
Assa Abloy B	39 586	172,10	6 813	0,62	
Assa Abloy B utlånat	179 800	172,10	30 944	2,83	
Atlas Copco A	243 310	217,30	52 871	4,83	
B&B Tools	5 870	170,00	998	0,09	
BE Group	3 553	29,00	103	0,01	
Beijer Alma B	3 813	189,50	723	0,07	
Beijer Alma B utlånat	2 271	189,50	430	0,04	
Beijer G & L	4 978	195,50	973	0,09	
Beijer G & L utlånat	3 351	195,50	655	0,06	
Bong Ljungdahl	13 400	0,90	12	0,00	
Bravida Holding	17 500	50,50	884	0,08	
Bravida Holding utlånat	22 000	50,50	1 111	0,10	
BTSB Group	3 300	59,00	195	0,02	
Bufab Holding	8 300	57,25	475	0,04	
Cavotec, Schweiz	15 770	22,30	352	0,03	
Cavotec utlånat, Schweiz	730	22,30	16	0,00	
Concentric, Storbritannien	8 350	96,50	806	0,07	
Consilium B	2 055	90,50	186	0,02	
Consilium B utlånat	45	90,50	4	0,00	
Coor Service Management	19 400	41,00	795	0,07	
CTT Systems	2 300	70,25	162	0,01	
Elanders	4 941	81,75	404	0,04	
Eitel	9 602	91,25	876	0,08	
Eitel utlånat	3 198	91,25	292	0,03	
Eolus Vind	0	19,60	0	0,00	
Eolus Vind utlånat	6 000	19,60	118	0,01	
Fagerhult	7 720	184,50	1 424	0,13	
Gunnebo	16 166	42,10	681	0,06	
Haldex	5 300	80,25	425	0,04	
Haldex utlånat	3 000	80,25	241	0,02	
Indutrade	23 700	166,10	3 937	0,36	
Intellecta B	850	38,00	32	0,00	
Intrum Justitia	14 490	263,20	3 814	0,35	
Inwido	11 700	94,00	1 100	0,10	
Itab Shop Concept	2 828	69,25	196	0,02	
Itab Shop Concept utlånat	17 776	69,25	1 231	0,11	
Lammhults Design	1 500	46,50	70	0,01	
Lindab International	14 810	64,65	957	0,09	
Loomis	15 030	205,70	3 092	0,28	
Malmbergs Elektriska	1 400	147,00	206	0,02	
Midway B	0	17,00	0	0,00	
Midway B utlånat	5 000	17,00	85	0,01	
NCC B	21 389	195,00	4 171	0,38	
Nederman	2 080	200,00	416	0,04	
Nibe Industrier B	42 000	69,80	2 932	0,27	
Nibe Industrier B utlånat	45 000	69,80	3 141	0,29	
Nobina	18 000	44,90	808	0,07	
Noloto B	5 320	221,50	1 178	0,11	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Kinnevik Investment B	0	200,00	0	0,00	
Kinnevik Investment B utlånat	54 610	200,00	10 922	1,00	
Klöver	183 000	9,72	1 779	0,16	
Kungsleden	36 766	54,75	2 013	0,18	
Latour B	31 603	315,80	9 980	0,91	
Lundbergs B	24 560	478,70	11 757	1,07	
Melker Schoerling	20 035	519,00	10 398	0,95	
Melker Schoerling utlånat	3 493	519,00	1 813	0,17	
Naxs Nordic Access Buyout Fund	2 845	48,10	137	0,01	
Nordax	22 000	36,20	796	0,07	
Nordea	801 357	70,90	56 816	5,19	
Nordnet	30 200	26,00	785	0,07	
Nordnet utlånat	4 000	26,00	104	0,01	
NP3 Fastigheter	10 500	41,20	433	0,04	
Pandox	26 050	132,50	3 452	0,32	
Pandox utlånat	3 700	132,50	490	0,04	
Platzer Fastigheter Holding B	19 100	44,60	852	0,08	
Ratos	65 370	41,01	2 681	0,25	
Resurs Holding	39 400	47,90	1 887	0,17	
Sagax B	14 054	75,25	1 058	0,10	
Sagax B utlånat	17 996	75,25	1 354	0,12	
SEB A	434 012	72,95	31 661	2,89	
Strax	5 800	4,68	27	0,00	
Strax utlånat	1 200	4,68	6	0,00	
Swedbank A	224 015	175,70	39 359	3,60	
Swolder	1 913	138,00	264	0,02	
Swolder utlånat	487	138,00	67	0,01	
TF Bank	3 900	77,25	301	0,03	
Traction B	3 296	129,00	425	0,04	
Wallenstam B	34 179	68,55	2 343	0,21	
Wallenstam B utlånat	32 661	68,55	2 239	0,20	
Victoria Park B	29 100	19,10	556	0,05	
Victoria Park B utlånat	17 000	19,10	325	0,03	
Wihlborgs Fastigheter	15 210	172,20	2 619	0,24	
Vostok Nafta Investment SDB	9 000	47,20	425	0,04	
Vostok Nafta Investment SDB utlånat	5 500	47,20	260	0,02	
Öresund	8 870	119,00	1 056	0,10	
INFORMATIONSTEKNIK			341 590	31,22	30,60
Acando	19 966	15,80	315	0,03	
Acando utlånat	100	15,80	2	0,00	
Addnode Group	4 000	51,25	205	0,02	
Addnode Group utlånat	2 000	51,25	102	0,01	
Anoto Group	10 000	0,25	2	0,00	
Anoto Group utlånat	390 000	0,25	96	0,01	
Beijer Electronics	3 300	47,00	155	0,01	
Beijer Electronics utlånat	300	47,00	14	0,00	
CLX Communications BTA 2016	3 000	63,00	189	0,02	
CLX Communications	6 000	60,50	363	0,03	
Doro	4 800	61,25	294	0,03	
Enea Data	3 400	79,25	269	0,02	
Ericsson B	659 210	64,30	42 387	3,87	
eWork Scandinavia	3 600	66,00	238	0,02	
Fingerprint Cards	900	81,30	73	0,01	
Fingerprint Cards utlånat	62 300	81,30	5 065	0,46	
FormPipe Software B	10 120	8,40	85	0,01	
Garo	895	168,00	150	0,01	
Garo utlånat	1 000	168,00	168	0,02	
Hexagon B	71 023	305,90	21 726	1,99	
Hexatronic Group	6 000	18,30	110	0,01	
HIQ International	11 600	49,00	568	0,05	
HMS Network	2 170	220,50	478	0,04	
Iar Systems Group	2 599	157,00	408	0,04	
Invisio Communications	9 000	58,25	524	0,05	
Know IT	3 050	60,75	185	0,02	
Lagercrantz	13 800	79,50	1 097	0,10	
Micro Systemation B	0	45,00	0	0,00	
Micro Systemation B utlånat	4 000	45,00	180	0,02	
Mycronic Mydata	20 000	62,75	1 255	0,11	
Net Entertainment	47 430	83,00	3 937	0,36	
Net Insight B	0	6,00	0	0,00	
Net Insight B utlånat	80 000	6,00	480	0,04	
Note	4 000	11,80	47	0,00	
Note utlånat	1 000	11,80	12	0,00	
Opus Group	56 623	5,35	303	0,03	
Precise Biometrics	46 023	3,25	150	0,01	
Precise Biometrics utlånat	13 805	3,25	45	0,00	
Pricer B	2 242	7,85	18	0,00	
Pricer B utlånat	25 048	7,85	197	0,02	
Proact	1 789	109,00	195	0,02	
Seamless Distribution	1 305	9,55	12	0,00	
Seamless Distribution utlånat	8 045	9,55	77	0,01	
Sensys Gatso Group	2 560	2,13	5	0,00	
Sensys Gatso Group utlånat	110 773	2,13	236	0,02	
Softronic B	9 900	7,35	73	0,01	
Tietoerator, Finland	270	230,60	62	0,01	
Tobii	18 050	64,00	1 155	0,11	
Tradedoubler	4 900	6,30	31	0,00	

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Tradedoubler utlånat	2 000	6,30	13	0,00	
Vitec Software Group B	6 000	64,00	384	0,04	
TELEKOMOPERATÖRER			84 137	7,69	7,70
AllTele	5 230	14,70	77	0,01	
Com Hem Holding	40 367	71,35	2 880	0,26	
DGC One	1 600	118,50	190	0,02	
Millicom SDB, Luxemburg	19 195	515,00	9 885	0,90	
Tele 2 B	0	73,55	0	0,00	
Tele 2 B utlånat	89 595	73,55	6 590	0,60	
Telia Company	856 519	39,72	34 021	3,11	
KRAFTFÖRSÖRJNING			53 643	4,90	4,88
Arise	8 737	15,30	134	0,01	
Etrion, Schweiz	841	1,82	2	0,00	
Etrion utlånat, Schweiz	44 543	1,82	81	0,01	
Nordic Waterproofing	4 800	67,50	324	0,03	
Opcon	34	71,25	2	0,00	
Opcon utlånat	500	71,25	36	0,00	
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 092 454	99,85	100,00
ONOTERADE AKTIER**					
MATERIAL					
Scandinavian Mining i konkurs	20 490	–	0	0,00	
Scandinavian Mining i konkurs utlånat	2 500	–	0	0,00	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			0	0,00	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 092 454	99,85	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMEN			1 092 454	99,85	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 645	0,15	
TOTALT			1 094 099	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	4,89
SSAB AB	0,30
CLX Communications AB	0,05

* 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

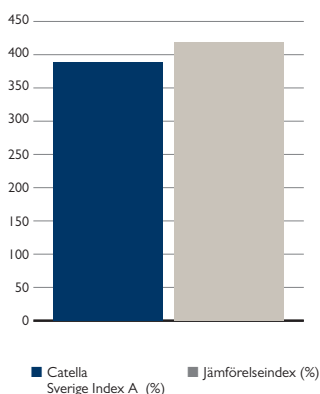
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
Catella Sverige Index A				
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
160630	0,00	317,28	3 446 368	1 093 468

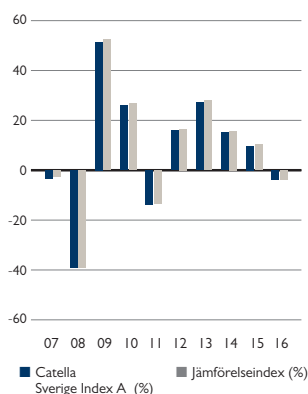
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
160630	0,00	1 522,39	415	631

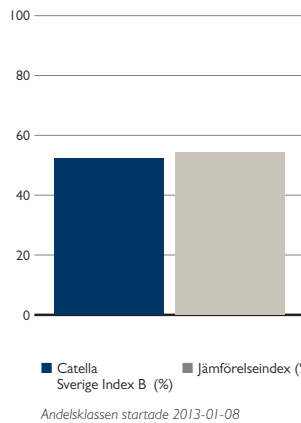
AVKASTNING SEDAN START



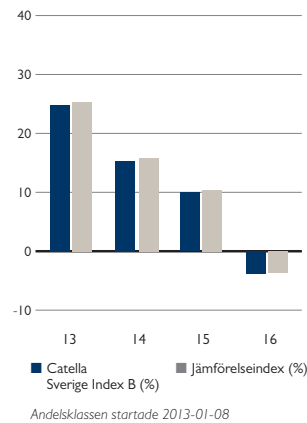
KURSUMVECKLING ÅRSVIS %



AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING 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
0,63%	0,00%	0,05%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 530 429	4 149 831
Fondandelar (Not 1)	0	6 625
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 530 429	4 156 456
Bankmedel och övriga likvida medel	147 054	241 937
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 890	6 209
SUMMA TILLGÅNGAR	3 682 373	4 404 602
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 829	5 382
Övriga skulder	2 896	22 697
SUMMA SKULDER	8 725	28 079
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	3 673 648	4 376 523
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 376 523	2 933 344
Andelsutgivning	526 824	795 460
Andelsinlösen	-957 305	-413 843
Årets resultat enligt resultaträkning	-272 394	1 061 562
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	3 673 648	4 376 523

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %	Indexvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillierudKorsnäs	1 070 000	125,30	134 071	3,65	
Gränges	1 250 000	73,00	91 250	2,48	
SSAB A	1 600 000	19,48	31 168	0,85	
SSAB B BTA 16	1 750 000	15,93	27 878	0,76	
			284 366	7,74	10,00
INDUSTRIVAROR					
BE Group	220 150	29,00	6 384	0,17	
Eitel	235 000	91,25	21 444	0,58	
Inwido	865 000	94,00	81 310	2,21	
Lindab International	975 000	64,65	63 034	1,72	
Trelleborg B	1 000 000	148,70	148 700	4,05	
Troax	303 002	112,25	34 012	0,93	
			354 884	9,66	24,45
SÄLLANKÖPSVAROR					
Clas Ohlson	640 000	144,25	92 320	2,51	
Dustin	1 506 000	56,25	84 712	2,31	
Electra	591 000	58,75	34 721	0,95	
Kapp Ahl	2 000 000	37,10	74 200	2,02	
Mekonomen B	697 976	182,00	127 032	3,46	
MQ Holding	747 473	32,00	23 919	0,65	
MTG B	1 065 000	222,60	237 069	6,45	
Nobia	1 465 000	73,00	106 945	2,91	
Retail and Brands	2 855 543	11,30	32 268	0,88	
Unibet Group SDB, Malta	1 640 000	77,30	126 772	3,45	
			939 958	25,59	14,39
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	64 763	599,50	38 825	1,06	
Axfood	200 000	161,40	32 280	0,88	
Cloetta	1 550 000	29,00	44 950	1,22	
Dometic Group	1 000 000	55,75	55 750	1,52	
			171 805	4,68	4,89
HÄLSOVÅRD					
Attendo	435 000	82,00	35 670	0,97	
Camurus	1 175 000	68,50	80 488	2,19	
Hansa Medical	1 000 000	55,75	55 750	1,52	
Swedish Orphan Biovitrum	2 180 000	102,80	224 104	6,10	
			396 012	10,78	13,29
FINANS & FASTIGHET					
Avanza Holding Bank	120 000	323,00	38 760	1,06	
Lundbergs B	320 000	478,70	153 184	4,17	
Pandox	825 000	132,50	109 312	2,98	
Resurs Holding	1 140 000	47,90	54 606	1,49	
			355 862	9,69	22,68
INFORMATIONSTEKNIK					
CLX Communications BTA 2016	87 460	63,00	5 510	0,15	
CLX Communications	170 000	60,50	10 285	0,28	
Doro	758 819	61,25	46 478	1,27	
Iar Systems Group	1 031 377	157,00	161 926	4,41	
Mycronic Mydata	3 720 000	62,75	233 430	6,35	
Net Entertainment	2 190 000	83,00	181 770	4,95	
Tobii	995 000	64,00	63 680	1,73	
			703 079	19,14	6,76
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 500 000	15,30	22 950	0,62	
Nordic Waterproofing	357 143	67,50	24 107	0,66	
			47 057	1,28	0,05
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			3 253 023	88,56	96,51
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Kambi Group, Malta	1 399 849	122,50	171 482	4,67	
			171 482	4,67	
DAGLIGVAROR					
Lauritz.com Group, Danmark	2 800 000	15,90	44 520	1,21	
			44 520	1,21	
INFORMATIONSTEKNIK					
DistIT	1 204 000	51,00	61 404	1,67	
			61 404	1,67	
ONOTERADE AKTIER**					
			277 406	7,55	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			3 530 429	96,11	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			3 530 429	96,10	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			143 219	3,90	
TOTALT					
			3 673 648	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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

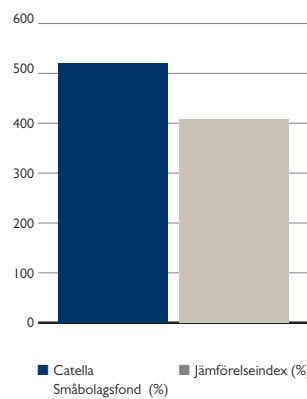
Emittent	% av Fondförmögenheten*
SSAB AB	1,61
CLX Communications AB	0,43

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

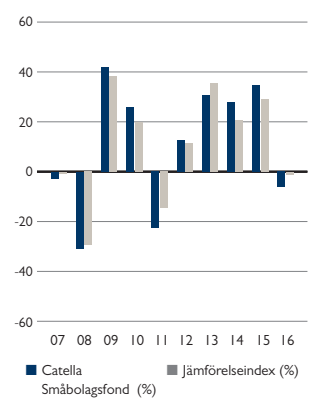
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
160630	0,00	448,45	8 191 843	3 673 648

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-16	30-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	14 456 929	14 837 463
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	54 833	54 861
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	6 564	2 001
Fondandelar (Not 1)	271 816	276 570
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	14 790 142	15 170 895
Bankmedel och övriga likvida medel	530 721	490 506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	427 664	112 410
Övriga tillgångar	0	35 336
SUMMA TILLGÅNGAR	15 748 527	15 809 147
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	48 110	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	996 925	282 072
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 045 035	282 072
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 398	19 766
Övriga skulder	35 796	14 131
SUMMA SKULDER	1 121 229	315 969
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	14 627 298	15 493 178
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånda finansiella instrument	1 167 937	419 004
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	103 315	34 905
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	342 868	76 845
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	15 493 178	8 086 791
Andelsutgivning	2 819 017	10 025 979
Andelsinlösen	-3 131 598	-3 128 623
Årets resultat enligt resultaträkning	-553 299	509 031
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	14 627 298	15 493 178

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
ENERGI				
Aker, Norge, NOK	30 000	213,00	6 460	0,04
			6 460	0,04
MATERIAL				
BillierudKorsnäs	1 153 327	125,30	144 512	0,99
Christian Hansen, Danmark, DKK	-120 000	43790	-66 352	-0,45
Christian Hansen inlånat, Danmark, DKK	120 000	43790	0	0,00
Gränges	1 900 000	73,00	138 700	0,95
Holmen B	190 000	269,80	51 262	0,35
Norsk Hydro, Norge, NOK	315 575	30,32	9 673	0,07
Outokumpu, Finland, EUR	2 100 000	3,76	74 066	0,51
SSAB A	350 000	19,48	6 818	0,05
SSAB B BTA 16	525 000	15,93	8 363	0,06
Stora Enso EUR, Finland, EUR	-1 270 000	7,18	-85 625	-0,59
Stora Enso EUR inlånat, Finland, EUR	1 270 000	7,18	0	0,00
Yara, Norge, NOK	-306 644	263,80	-81 774	-0,56
Yara inlånat, Norge, NOK	306 644	263,80	0	0,00
			199 643	1,38
INDUSTRIVAROR				
ABB SEK, Schweiz	755 693	165,90	125 369	0,86
Atlas Copco A	690 000	217,30	149 937	1,03
Cramo, Finland, EUR	675 000	18,51	117 324	0,80
Dong Energy, Danmark, DKK	10 000	240,30	3 034	0,02
DSV DC, Danmark, DKK	185 600	280,20	65 667	0,45
Inwido	1 429 402	94,00	134 364	0,92
Metso, Finland, EUR	72 957	21,03	14 407	0,10
Skanska B	970 000	175,40	170 138	1,16
SKF B	-475 000	134,10	-63 698	-0,44
SKF B inlånat	46 257	134,10	0	0,00
Tomra Systems, Norge, NOK	980 000	88,75	87 923	0,60
Trelleborg B	2 435 000	148,70	362 084	2,48
Troax	329 077	112,25	36 939	0,25
Valmet, Finland, EUR	680 000	11,95	76 305	0,52
Volvo B	1 401 109	83,00	116 292	0,80
Wärtsilä B, Finland, EUR	-110 000	36,55	-37 753	-0,26
Wärtsilä B inlånat, Finland, EUR	110 000	36,55	0	0,00
			1 358 332	9,29
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	102 000	900,50	91 851	0,63
Electrolux B	762 724	228,50	174 282	1,19
Hennes & Mauritz B	-210 000	246,50	-51 765	-0,35
Hennes & Mauritz B inlånat	210 000	246,50	0	0,00
Husqvarna B	650 000	62,55	40 658	0,28
Nobia	1 270 000	73,00	92 710	0,63
Pandora, Danmark, DKK	41 544	907,00	47 579	0,33
Retail and Brands	293 848	11,30	3 320	0,02
Schibsted, Norge, NOK	-361 958	248,70	-91 000	-0,62
Schibsted inlånat, Norge, NOK	361 958	248,70	0	0,00
Unibet Group SDB, Malta	8 370 000	77,30	647 001	4,42
Zalando, Tyskland, EUR	-208 039	23,96	-46 799	-0,32
Zalando inlånat, Tyskland, EUR	208 039	23,96	0	0,00
			907 837	6,21
DAGLIGVAROR				
Axfood	920 000	161,40	148 488	1,02
Marine Harvest, Norge, NOK	464 583	139,50	65 516	0,45
SCA B	300 000	269,00	80 700	0,55
Swedish Match B	103 597	292,50	30 302	0,21
			325 006	2,23
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	360 000	506,00	182 160	1,24
Attendo	855 000	82,00	70 110	0,48
Coloplast B, Danmark, DKK	-160 000	497,70	-100 552	-0,69
Coloplast B inlånat, Danmark, DKK	160 000	497,70	0	0,00
Getinge B	-410 000	172,70	-70 808	-0,48
Getinge B inlånat	410 000	172,70	0	0,00
GN Store Nord, Danmark, DKK	-471 823	120,30	-71 671	-0,49
GN Store Nord inlånat, Danmark, DKK	471 823	120,30	0	0,00
Novozymes, Danmark, DKK	-210 912	319,60	-85 115	-0,58
Novozymes inlånat, Danmark, DKK	210 912	319,60	0	0,00
			-75 876	-0,52
FINANS & FASTIGHET				
Corem Property Group Pref	2 502 696	148,50	371 650	2,54
Danske Bank, Danmark, DKK	100 000	175,40	22 148	0,15
Fast Partner Pref	577 826	318,50	184 038	1,26
Investor B	939 500	280,90	263 906	1,80
Kinnevik Investment B	-345 388	200,00	-69 078	-0,47
Kinnevik Investment B inlånat	345 388	200,00	0	0,00
Nordea	-150 000	70,90	-10 635	-0,07
Nordea inlånat	150 000	70,90	0	0,00
Resurs Holding	1 986 888	47,90	95 172	0,65
Sagax Pref	7 995 047	33,00	263 837	1,80
Storebrand, Norge, NOK	2 250 000	31,36	71 329	0,49
			1 192 367	8,15
INFORMATIONSTEKNIK				
Ericsson B	-1 000 000	64,30	-64 300	-0,44
Ericsson B inlånat	850 000	64,30	0	0,00
Mycronic Mydata	685 000	62,75	42 984	0,29

Catella Hedgefond förtättning nästa sida.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not I Värdepapper				
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			6 564	0,04
varav med positivt marknadsvärde			6 564	0,04
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK I60817 1.2537, Danmark, DKK	-51 647 402	1,26	-438	0,00
FXFWD EURSEK I60817 9.4238, Europa, EUR	-1 958 000	9,39	72	0,00
FXFWD EURSEKI60817 9.32745, Europa, EUR	-107 982 197	9,39	-6 447	-0,04
FXFWD GBPSEK I60817 12.118, Storbritannien, GBP	-61 670 788	11,23	54 761	0,37
FXFWD NOKSEK I60817 0.9919, Norge, NOK	-874 439 909	1,01	-14 994	-0,10
FXFWD USDSEK I60817 8.202, USA, USD	-107 167 784	8,45	-26 231	-0,18
			6 723	0,05
SUMMA OTC-DERIVAT			6 723	0,05
varav med positivt marknadsvärde			54 833	0,37
varav med negativt marknadsvärde			-48 110	-0,32
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			13 745 107	93,97
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			882 191	6,03
TOTALT			14 627 298	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	6,26
Swedbank Hypotek AB	5,30
DNB Bank ASA	1,99
Vattenfall AB	1,91
Volvo Treasury AB	1,71
Nordea Bank AB	1,07
Tele2 AB	0,81
Volvo AB	0,80
Telia Co AB	0,75
Catella Nordic Long/Short Equity	0,70
OMX	0,04

* 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:

Länsförsäkringar Bank FRN 260426
Protector Forsikring FRN 460419

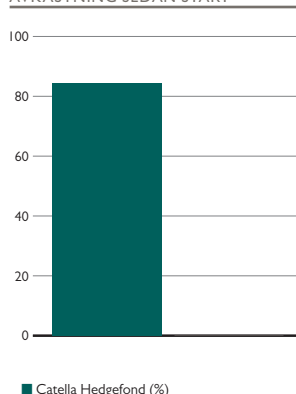
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0
SEB	0
Merrill Lynch International	0

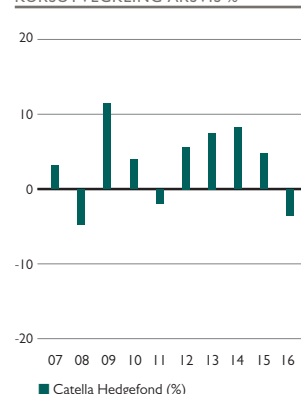
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
160630	0,00	164,50	88 918 330	14 627 298

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsriktning. 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
46,20%	7,41%	36,65%

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 2016-06-30	Högsta 2016	Lägsta 2016	Genomsnitt 2016
0,52%	0,77%	0,24%	0,40%

BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

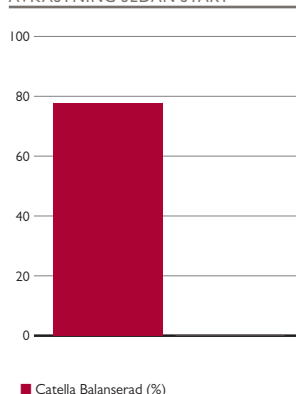
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-16	30-dec-15
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	921 715	1 283 022
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	921 715	1 283 022
Bankmedel och övriga likvida medel	15 245	36 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	532	1 878
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	937 492	1 321 285
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 351	2 000
Övriga skulder	11	178
SUMMA SKULDER	1 362	2 178
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	936 130	1 319 107
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 319 107	1 144 129
Andelsutgivning	111 371	563 984
Andelsinlösen	-454 189	-457 321
Årets resultat enligt resultaträkning	-40 159	68 315
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	936 130	1 319 107

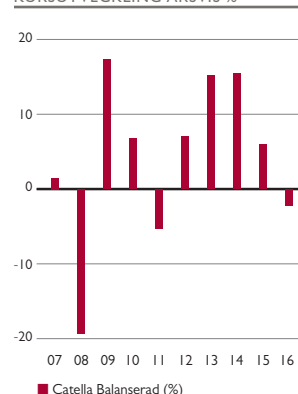
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
160630	0,00	146,56	6 387 133	936 130

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTVECKLING 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	46,58	19 305	2,06
iShares Core EM IMI, Irland, USD	98 000	21,22	17 589	1,88
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	49 200	195,35	81 295	8,68
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	40 000	32,20	10 892	1,16
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	105 000	20,81	18 484	1,97
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	225 000	26,11	55 165	5,89
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	55 050	46,91	21 840	2,33
Vanguard S&P 500, Irland, USD	232 300	39,58	77 767	8,31
			302 337	32,30
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			302 337	32,30
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	953 826,0147	128,35	122 424	13,08
Catella Reavinstfond	97 273,1467	363,85	35 393	3,78
Catella Småbolagsfond	215 273,5324	448,45	96 539	10,31
Catella Sverige Index A	63 112,4397	317,22	20 021	2,14
			274 376	29,31
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	868 278,0855	127,22	110 462	11,80
Catella Credit Opportunity	503 892,5484	102,57	51 684	5,52
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	538 851,6096	119,92	64 619	6,90
			226 766	24,22
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	718 761,7166	164,50	118 236	12,63
			118 236	12,63
SUMMA ÖVRIGA FONDER			619 378	66,16
SUMMA FONDANDELAR			921 715	98,46
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			921 715	98,46
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			14 415	1,54
TOTALT			936 130	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

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-16	30-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	7 900 134	10 405 645
Penningmarknadsinstrument (Not 1)		
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	19 656	39 516
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	7 919 790	10 445 161
Bankmedel och övriga likvida medel	670 363	834 189
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 309	62 734
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	8 654 462	11 342 084
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	28 649	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	28 649	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 262	6 938
Övriga kostnader	0	22 640
Summa skulder	37 911	29 578
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	8 616 551	11 312 506
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	54 750	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	11 312 506	12 556 422
Andelsutgivning	559 855	5 253 957
Andelsinlösen	-3 288 676	-6 432 961
Årets resultat enligt resultaträkning	32 866	-64 912
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	8 616 551	11 312 506

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	20 000 000	124,58	24 916	0,29
Statsobligation lån 1050 160712	20 000 000	100,08	20 016	0,23
Statsobligation lån 1051 170812	20 000 000	104,98	20 997	0,24
Statsobligation lån 1052 190312	20 000 000	113,28	22 657	0,26
Statsobligation lån 1054 220601	50 000 000	122,63	61 315	0,71
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	121,81	24 362	0,28
			174 263	2,02
ÖVRIGT				
AF FRN 200512	60 000 000	99,14	59 482	0,69
Aker FRN 190724, Norge	67 000 000	98,79	66 192	0,77
Atrium FRN 171115	45 000 000	100,92	45 414	0,53
Bilia FRN	24 000 000	101,89	24 454	0,28
Billrud Korsnäs FRN 180327	50 000 000	103,25	51 624	0,60
Danske Bank FRN 490215, Danmark, GBP	5 000 000	100,61	56 575	0,66
Danske Bank FRN 180403, Danmark	200 000 000	100,27	200 541	2,33
Danske Bank FRN 240605, Danmark	55 000 000	101,94	56 070	0,65
Delarka 201113	60 000 000	103,50	62 100	0,72
DNB Bank 200326, Norge, USD	15 000 000	95,05	120 587	1,40
DNB Bank 490329, Norge, GBP	17 000 000	101,00	193 102	2,24
DNB Bank FRN 200226, Norge, NOK	80 000 000	93,00	75 211	0,87
Dong Energy 200810, Danmark, EUR	15 000 000	98,35	138 525	1,61
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	100 000 000	101,25	127 848	1,48
FastPartner FRN 190922	30 000 000	98,97	29 692	0,34
Fingrid FRN 181119, Finland	50 000 000	99,95	49 976	0,58
Fortum FRN 190916	27 000 000	100,34	27 092	0,31
Gjensidige FRN 441003, Norge, NOK	112 000 000	92,61	104 850	1,22
Handelsbanken 210301, USD	16 000 000	95,18	128 810	1,49
Heimstaden FRN 190916	10 000 000	98,03	9 803	0,11
Hemsö FRN 200604	190 000 000	98,13	186 445	2,16
Hexagon FRN 191126	95 000 000	100,46	95 435	1,11
Husqvarna FRN 210503	55 000 000	101,05	55 578	0,65
ICA Gruppen FRN 190617	170 000 000	101,61	172 743	2,00
Ikano Bostad FRN 181114	70 000 000	99,60	69 722	0,81
Ikanö Bostad FRN 190325	100 000 000	101,04	101 037	1,17
Klövern FRN 180404	30 000 000	102,16	30 649	0,36
Kommunal Landspensjonkasse 450610, Norge, EUR	5 430 000	97,31	49 617	0,58
Kommuninvest 190312	100 000 000	106,56	106 556	1,24
Landshypotek FRN 180427	100 000 000	100,43	100 431	1,17
Leaseplan FRN 200405, Nederländerna	100 000 000	98,02	98 017	1,14
Lifco180403	100 000 000	101,06	101 058	1,17
LKAB FRN 191209	45 000 000	98,13	44 158	0,51
Länsförsäkringar Bank FRN 200609	180 000 000	93,67	168 604	1,96
Länsförsäkringar Bank FRN 230328	40 000 000	101,06	40 424	0,47
MTG FRN 180319	100 000 000	101,31	101 314	1,18
Nibe FRN 200528	44 000 000	100,01	44 004	0,51
Nordea Bank 210913, USD	11 700 000	93,31	92 339	1,07
Nordea Hyp 210519	200 000 000	103,72	207 443	2,41
Nya Svensk Fastighets Finansiering FRN 200309	170 000 000	98,58	167 583	1,94
Nykredit Realkredit 360603, Danmark, EUR	5 000 000	97,92	45 976	0,53
Olav FRN 180528, Norge	80 000 000	99,19	79 348	0,92
Pohjola FRN 250825, Finland	100 000 000	96,80	96 795	1,12
Saab FRN 191212	120 000 000	100,30	120 359	1,40
Sagax FRN 200618	55 000 000	98,52	54 184	0,63
Sandvik FRN 200114	120 000 000	100,01	120 016	1,39
SBAB FRN 210617	50 000 000	98,33	49 164	0,57
SBAB FRN 250611	190 000 000	96,42	183 195	2,13
SCBC lån 200617	200 000 000	106,93	213 869	2,48
SEB 180620	100 000 000	106,40	106 404	1,23
SEB 200617	200 000 000	105,07	210 135	2,44
SEB 490513, USD	8 000 000	95,40	64 552	0,75
SEK 231114, USD	18 030 000	97,92	149 335	1,73
Sparbanken Syd FRN 191021	50 000 000	99,48	49 740	0,58
Sparbanken Öresund FRN 160118	63 000 000	101,84	64 158	0,74
Stadshypotek 200617	200 000 000	115,88	231 765	2,69
Steen FRN 171208, Norge	25 000 000	100,38	25 096	0,29
Stena Metall Finans FRN 201127	40 000 000	98,87	39 549	0,46
Storebrand FRN 180529, Norge, NOK	80 000 000	100,01	80 879	0,94
Storebrand FRN 490331, Norge, NOK	70 000 000	94,76	67 052	0,78
Sveaskog FRN 231030	100 000 000	96,30	96 298	1,12
Swedbank 190619	200 000 000	111,16	222 321	2,58
Swedbank 490317, USD	5 000 000	98,32	41 579	0,48
Södra Skogsägarna FRN 210607	70 000 000	100,02	70 014	0,81
Tele2 FRN 210511	75 000 000	100,55	75 409	0,88
Telenor FRN 190319, Norge	132 000 000	99,82	131 759	1,53
Telia Company FRN 231108	150 000 000	97,38	146 072	1,70
Teollisuuden FRN 200317, Finland	100 000 000	94,89	94 886	1,10
Trelleborg FRN 210118	100 000 000	98,93	98 932	1,15
Tryg Forsikring FRN 460526, Danmark	100 000 000	100,38	100 384	1,17
Vacse FRN 190603	120 000 000	102,01	122 416	1,42
Vasakronan FRN 200122	100 000 000	98,57	98 568	1,14
Vattenfall FRN 770319	100 000 000	89,85	89 848	1,04
Vattenfall 220319	185 000 000	92,57	171 257	1,99
Wilhelms FRN 190218	75 000 000	99,56	74 667	0,87
Wilhelm FRN 200127	150 000 000	99,22	148 832	1,73

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Volvo Treasury FRN 190415	80 000 000	100,50	80 401	0,93
Yara FRN 191218, Norge, NOK	150 000 000	98,63	149 555	1,74
			7 725 871	89,66
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			7 900 134	91,69
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			7 900 134	91,69
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 160816 1.2552, Danmark, DKK	-101 141 719	1,26	-708	-0,01
FXFWD EURSEK 160816 9.3375, Europa, EUR	-25 342 594	9,39	-1 260	-0,01
FXFWD GBPSEK160816 12.0865, Storbritannien, GBP	-22 961 139	11,23	19 656	0,23
FXFWD NOKSEK 160816 0.9939, Norge, NOK	-475 456 181	1,01	-7 221	-0,08
FXFWD USDSEK 160816 8.2133, USA, USD	-83 261 529	8,45	-19 460	-0,23
			-8 992	-0,10
SUMMA OTC-DERIVAT			-8 992	-0,10
varav med positivt marknadsvärde			19 656	
varav med negativt marknadsvärde			-28 649	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			7 891 142	91,58
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			725 409	8,42
TOTALT			8 616 551	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	11,99
DnB Bank ASA	4,51
Danske Bank A/S	3,64
Vattenfall AB	3,03

* 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.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
Tryg Forsikring FRN 460526

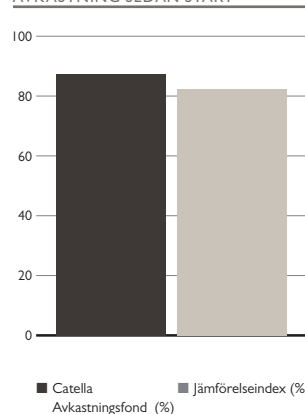
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

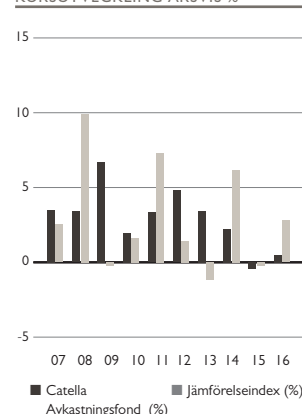
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
160630	0,00	127,21	67 735 832	8 616 551

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.

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
29,86%	1,04%	23,44%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30-jun-16	30-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	433 589	590 204
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	2 929	5 696
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	100	0
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	436 618	595 900
Bankmedel och övriga likvida medel	35 845	62 816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 612	669
Övriga tillgångar	0	8 908
SUMMA TILLGÅNGAR	498 075	668 293
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	3 795	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 795	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 203	582
Övriga skulder	47	329
SUMMA SKULDER	8 045	911
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	490 030	667 382
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	7 386	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-jun-16	31-dec-15
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	667 382	279 576
Andelsutgivning	58 859	484 080
Andelsinlösen	-233 878	-99 825
Årets resultat enligt resultaträkning	-2 333	3 551
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	490 030	667 382

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
INDUSTRIVAROR				
Bong Ljungdahl	533 395	0,90	477	0,10
			477	0,10
FINANS & FASTIGHET				
Klövern Preferens aktier	52 000	289,00	15 028	2,18
			15 028	2,18
SUMMA NOTERADE AKTIER			15 505	2,28
ONOTERADE AKTIER**				
INDUSTRIVAROR				
Bong Ljungdahl TO	3 000 000	0,19	570	0,12
			570	0,12
FINANS & FASTIGHET				
Akelius Residential Pref	54 699	297,50	16 273	3,32
Pioneer Prop Pref, Norge, NOK	200 000	95,00	19 207	3,92
			35 480	7,24
SUMMA ONOTERADE AKTIER			36 050	7,36
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Kommuninvest i Sverige 200216	30 000 000	102,75	30 824	6,29
			30 824	6,29
ÖVRIGT				
4finance 11,75% 190814, Luxemburg, USD	2 011 000	100,50	17 094	3,49
4finance 180327, Luxemburg	5 000 000	100,50	5 025	1,03
B2 FRN 201208, Norge, EUR	1 000 000	103,54	9 723	1,98
Bayport 191117	14 000 000	96,62	13 527	2,76
BE Bio Energy FRN 190610	3 000 000	82,00	2 460	0,50
Bong 181221	15 000 000	93,50	14 025	2,86
Corral Petroleum 11,75% 210515, EUR	1 000 000	94,98	8 919	1,82
DNB Bank 200326, Norge, USD	3 000 000	95,05	24 118	4,92
DOF Subsea FRN 180522, Norge, NOK	15 000 000	73,49	11 144	2,27
Eniro 200414	18 119 999	35,62	6 455	1,32
European Energy FRN 180305, Danmark, EUR	2 400 000	92,50	20 847	4,25
Lauritz 190617, Danmark	21 000 000	100,00	21 000	4,29
Lm Group Holding 190326, Danmark, EUR	1 000 000	103,62	9 731	1,99
Lock 220815, Norge, EUR	1 500 000	98,72	13 905	2,84
Lock FRN 220815, Norge	10 000 000	99,60	9 960	2,03
Nordea 190619	25 000 000	106,72	26 680	5,44
Norlandia FRN 180410, Norge, NOK	10 000 000	100,75	10 185	2,08
Norwegian Air Shuttle FRN 170703, Norge, NOK	15 000 000	99,00	15 012	3,06
Polygon FRN 190416, EUR	2 600 000	99,00	24 170	4,93
Rabobank Nederland 200629, Nederländerna, EUR	2 000 000	95,68	17 969	3,67
SEB 490513, USD	1 500 000	95,40	12 103	2,47
SSM Holding FRN 200509	6 000 000	101,00	6 060	1,24
Stadshypotek 1581 181219	10 000 000	107,71	10 771	2,20
VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	15 000 000	94,09	14 268	2,91
			325 151	71,67
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			355 975	77,96
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Corral Petroleum 12,25% 210515	10 000 000	96,50	9 650	1,97
Perstorp Holding 170815, USD	2 000 000	97,00	16 409	3,35
			26 059	5,32
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			26 059	5,32
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			433 589	92,92
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
OMX 16 S 1240 juli	200	5,00	100	0,02
			100	0,02
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			100	0,02
varav med positivt marknadsvärde			100	0,02
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (KSEK)	Fondvikt %
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 160816 9.3375, Europa, EUR	-12 008 840	9,39	-597	-0,12
FXFWD NOKSEK 160816 0.9934, Norge, NOK	-70 252 693	1,01	-1 102	-0,22
FXFWD USDSEK 160816 8.2023, USA, USD	-8 563 658	8,45	-2 096	-0,43
			-3 795	-0,77
CDS				
ITRAXX Europe SUB Fin 210620 Series 2555, Europa, EUR	5 000 000	6,24	2 929	0,60
			2 929	0,60
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			-866	-0,17
varav med negativt marknadsvärde			2 929	0,60
			-3 795	-0,77
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			432 823	92,77
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			57 207	7,23
TOTALT			490 030	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 Fondförmögenheten*
SEB AB	7,14
Lock Lower Holding	4,83
Bong Ljungdahl AB	0,22

* 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.

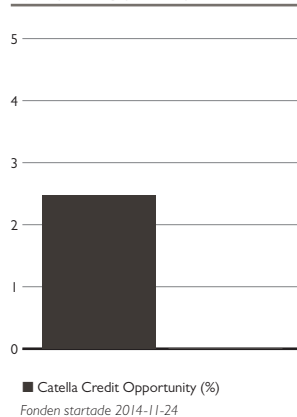
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

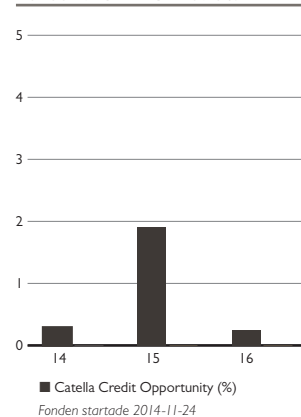
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet KSEK
141231	0,00	100,29	2 787 648	279 576
151231	0,00	102,21	6 529 661	667 382
160630	0,00	102,47	4 782 249	490 030

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING 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 eller ta värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
79,17%	30,25%	67,16%

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 2016-06-30	Högsta 2016	Lägsta 2016	Genomsnitt 2016
0,44%	0,57%	0,30%	0,40%





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

