



Årsredogörelse
Catellas fonder

31 december 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.

Denna årsredogörelse 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-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 718 779	4 282 145
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	475	1 514
Fondandelar (Not 1)	48 944	
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 768 198	4 283 659
Bankmedel och övriga likvida medel	168 845	76 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 282	34 499
SUMMA TILLGÅNGAR	3 977 325	4 394 230
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	75	1 194
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	75	1 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 985	5 616
Övriga skulder	31 901	13 948
SUMMA SKULDER	36 961	20 758
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	3 940 364	4 373 472
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	9 376	187 560
RESULTATRÄKNING kSEK	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	122 043	212 279
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	-2 535	-3 471
Värdetförändring på fondandelar	-728	2 634
Räntetäckningar	-297	-73
Utdelningar	149 502	178 457
Valutavinst och förluster netto	-263	-100
Övriga intäkter	1	80
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	267 723	389 806
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	59 475	84 088
Ersättning till förvaringsinstitutet	569	934
Övriga kostnader	6 503	14 296
Analyskostnader	5 060	3 672
SUMMA KOSTNADER	71 607	102 990
ÅRETS RESULTAT	196 116	286 816
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 373 472	5 891 242
Andelsutgivning	182 067	412 277
Andelsinlösen	-811 291	-2 216 865
Årets resultat enligt resultaträkning	196 116	286 818
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 940 364	4 373 472

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillrudKorsnäs	845 000	153,00	129 285	3,28	
			129 285	3,28	3,36
INDUSTRIVAROR					
Ahlseil	2 596 154	52,00	135 000	3,43	
Assa Abloy B	990 000	169,10	167 409	4,25	
Atlas Copco A	980 000	277,50	271 950	6,90	
Nibe Industrier B	1 349 462	71,80	96 891	2,46	
Outotec, Finland, EUR	1 747 979	4,99	83 600	2,12	
Tomra Systems, Norge, NOK	390 000	90,50	37 236	0,94	
Trelleborg B	700 000	179,30	125 510	3,19	
Volvo B	1 840 000	106,40	195 776	4,97	
			1 113 373	28,26	27,52
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	210 000	1 028,00	215 880	5,48	
Hennes & Mauritz B	1 195 000	253,40	302 813	7,69	
JM	450 000	263,20	118 440	3,01	
Modern Times Group B	274 572	270,00	74 134	1,88	
Nobia	1 035 000	84,85	87 820	2,23	
			799 087	20,28	13,7
DAGLIGVAROR					
Axfood	570 000	143,20	81 624	2,07	
SCA B	955 000	257,30	245 722	6,24	
			327 346	8,31	5,99
HÄLSOVÅRD					
Alligator Bioscience	461 538	34,80	16 062	0,41	
AstraZeneca, Storbritannien	100 000	497,10	49 710	1,26	
Attendo	816 090	78,75	64 267	1,63	
Swedish Orphan Biovitrum	700 000	106,70	74 690	1,90	
			204 729	5,20	4,48
FINANS					
Danske Bank, Danmark, DKK	530 000	214,20	146 301	3,71	
Handelsbanken A	1 275 000	126,60	161 415	4,10	
Investor B	260 000	340,50	88 530	2,25	
Resurs Holding	1 813 513	58,80	106 635	2,71	
SEB A	1 420 000	95,55	135 681	3,44	
Swedbank A	1 095 000	220,30	241 228	6,12	
			879 790	22,33	28,95
INFORMATIONSTEKNIK					
Tobii BTA 16	78 767	67,00	5 277	0,13	
Tobii	1 093 916	68,25	74 660	1,89	
			79 937	2,02	6,44
TELEKOMOPERÄTORER					
Telia Company	2 900 000	36,71	106 459	2,70	
			106 459	2,70	4,02
FASTIGHET					
Castellum	330 636	124,90	41 296	1,05	
			41 296	1,05	4,26
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 681 302	93,43	98,72
ONOTERADE AKTIER**					
INFORMATIONSTEKNIK					
Starbreeze B	1 941 834	19,30	37 477	0,95	
			37 477	0,95	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			37 477	0,95	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 718 779	94,38	
BÖRSHANDLADE FONDER					
FONDER					
XACT SMAC	380 000	128,80	48 944	1,24	
			48 944	1,24	
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			48 944	1,24	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
INDEXOPTION					
OMX 17 S 1400 jan	-500	1,50	-75	0,00	
OMX 17 S 1450 jan	1 000	4,75	475	0,01	
			400	0,01	
ANDRA TILLGÅNGAR					
DERIVAT					
OMX FUTURE I70120	450	1 519,00	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			400	0,01	
varav med positivt marknadsvärde			475	0,01	
varav med negativt marknadsvärde			-75	0,00	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 768 123	95,63	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			172 241	4,37	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			3 940 364	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 Reavinstfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB	7,73
Tobii AB	2,02
OMXS30	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
Carnegie	0
Danske Bank	0
Merrill Lynch Intl. London	0
Nordea	0

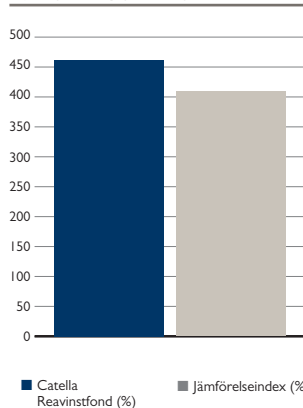
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
161231	0,00	408,86	9 637 373	3 940 364

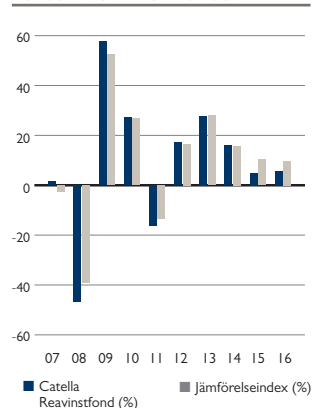
VALUTAKURSER

Slutkurser 30 december 2016	Kurs
Valuta	
CHF	8,9360
DKK	1,2887
EUR	9,5807
GBP	11,2204
JPY	0,0779
NOK	1,0550
USD	9,0812

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. 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%	0,00%	3,69%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 256 438	1 129 645
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 256 438	1 129 645
Bankmedel och övriga likvida medel	1 782	2 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113	109
Övriga tillgångar	1 318	0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 259 651	1 132 006
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	634	569
Övriga skulder	1350	907
SUMMA SKULDER	1984	1 476
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 257 667	1 130 530
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	148 985	70 870
Mottagna säkerheter, aktier och stadsskuldsväxlar för utlånade finansiella instrument	156 438	80 895
RESULTATRÄKNING KSEK	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	70 570	79 203
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	18	-123
Ränteeintäkter	-5	-5
Utdelningar	40 237	40 517
Valutavinstor och förluster netto	-29	
Övriga finansiella intäkter	2 304	821
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	113 095	120 413
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	6 826	7 101
Ersättning till förvaringsinstitutet	223	223
Övriga kostnader	53	71
SUMMA KOSTNADER	7 102	7 395
ÅRETS RESULTAT	105 993	113 018
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 130 530	1 119 422
Andelsutgivning andelsklass A	97 764	92 203
Andelsutgivning andelsklass B	0	179
Andelsinlösen andelsklass A	-76 583	-99 448
Andelsinlösen andelsklass B	-37	-94 844
Årets resultat enligt resultaträkning	105 993	113 018
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 257 667	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	18,16	1 166	0,09	
Blackpearl Resources	647	11,15	7	0,00	
Blackpearl Resources utlånat	10 353	11,15	115	0,01	
Concordia Maritime B	6 844	13,90	95	0,01	
Concordia Maritime B utlånat	1 656	13,90	23	0,00	
EnQuest PLC, Storbritannien	69 166	4,58	317	0,03	
Lundin Petroleum	68 879	198,10	13 645	1,08	
Tethys Oil	7 600	78,75	598	0,05	
			15 967	1,27	1,26
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	11,70	84	0,01	
Bergs Timber B	50 000	2,23	112	0,01	
BillrudKorsnäs	42 290	153,00	6 470	0,51	
Boliden	54 757	237,90	13 027	1,04	
Boliden utlånat	578	237,90	138	0,01	
Endomines	1 080	18,30	20	0,00	
Gränges	15 200	86,00	1 307	0,10	
Hexpol B	0	84,35	0	0,00	
Hexpol B utlånat	68 600	84,35	5 786	0,46	
Holmen B	17 245	326,80	5 636	0,45	
Lucara Diamond, Kanada	17 100	21,20	363	0,03	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	20 050	43,68	876	0,07	
Profilgruppen B	1 500	73,50	110	0,01	
Rottneros	31 000	8,05	250	0,02	
SSAB B	209 200	28,79	6 023	0,48	
Stora Enso R SEK, Finland	22 211	97,95	2 176	0,17	
			42 375	3,37	3,36
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	85 615	191,80	16 421	1,31	
AcadeMedia B	19 150	50,00	958	0,08	
Addtech B	13 600	142,50	1 938	0,15	
Ahlsell	44 170	52,00	2 297	0,18	
Ahlsell utlånat	43 730	52,00	2 274	0,18	
Alfa Laval	31 918	150,80	4 813	0,38	
Alfa Laval utlånat	52 962	150,80	7 987	0,64	
Alimak	7 492	129,25	968	0,08	
Alimak utlånat	1 008	129,25	130	0,01	
Arcam	4 000	318,00	1 272	0,10	
Assa Abloy B	223 406	169,10	37 778	3,00	
Atlas Copco A	130 921	277,50	36 331	2,89	
Atlas Copco A utlånat	115 704	277,50	32 108	2,55	
B&B Tools	5 870	191,00	1 121	0,09	
BE Group	3 553	41,70	148	0,01	
Beijer Alma B	723	233,00	168	0,01	
Beijer Alma B utlånat	5 361	233,00	1 249	0,10	
Beijer Ref B	2 611	216,00	564	0,04	
Beijer Ref B utlånat	5 718	216,00	1 235	0,10	
Bong	13 400	0,86	12	0,00	
Bravida Holding	41 500	55,25	2 293	0,18	
BTSB Group B	3 300	72,00	238	0,02	
Bufab Holding	8 300	77,75	645	0,05	
Cavotec, Schweiz	0	21,50	0	0,00	
Cavotec utlånat, Schweiz	16 500	21,50	355	0,03	
Concentric, Storbritannien	7 900	113,75	899	0,07	
Concentric utlånat, Storbritannien	450	113,75	51	0,00	
Consilium B	2 100	95,25	200	0,02	
Coor Service Management	6 667	50,75	338	0,03	
Coor Service Management utlånat	12 733	50,75	646	0,05	
CTT Systems	870	105,50	92	0,01	
CTT Systems utlånat	1 430	105,50	151	0,01	
Elanders B	6 588	106,25	700	0,06	
Eitel	12 800	62,50	800	0,06	
Eolus Vind	6 000	24,70	148	0,01	
Fagerhult	7 720	233,50	1 803	0,14	
Gunnebo	16 166	38,60	624	0,05	
Haldex ACCEPT	9 300	125,00	1 162	0,09	
Indutrade	72	183,00	13	0,00	
Indutrade utlånat	23 778	183,00	4 351	0,35	
Intellecta B	850	27,40	23	0,00	
Intrum Justitia	10 490	307,40	3 225	0,26	
Intrum Justitia utlånat	4 000	307,40	1 230	0,10	
Inwido	11 700	94,50	1 106	0,09	
Itab Shop Concept B	441	81,25	36	0,00	
Itab Shop Concept B utlånat	20 163	81,25	1 638	0,13	
Lammhults Design Group B	1 500	57,50	86	0,01	
Lindab International	15 310	73,05	1 118	0,09	
Loomis B	7 632	271,10	2 069	0,16	
Loomis B utlånat	7 398	271,10	2 006	0,16	
Malmbergs Elektriska B	1 200	150,50	181	0,01	
Malmbergs Elektriska B utlånat	200	150,50	30	0,00	
Midway B	0	19,60	0	0,00	
Midway B utlånat	5 000	19,60	98	0,01	
NCC B	13 147	225,40	2 963	0,24	
NCC B utlånat	8 282	225,40	1 867	0,15	
Nederman Holding	2 580	187,00	482	0,04	
Nibe Industrier B	8 995	71,80	646	0,05	
Nibe Industrier B utlånat	93 340	71,80	6 702	0,53	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

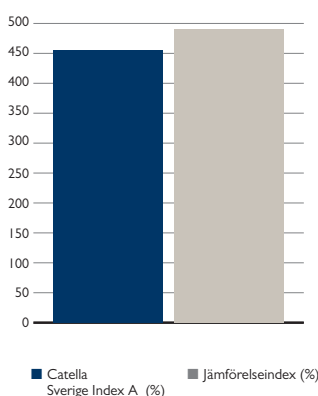
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
161231	0,00	360,50	3 486 703	1 256 949

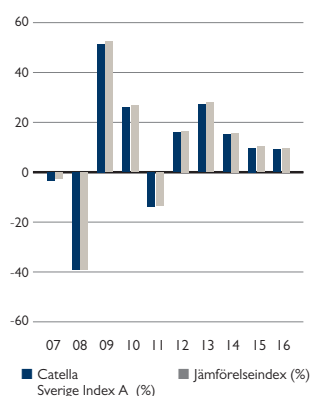
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
161231	0,00	1 731,61	415	718

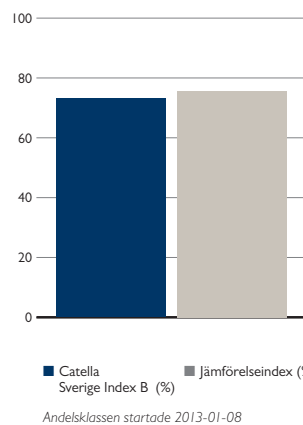
AVKASTNING SEDAN START



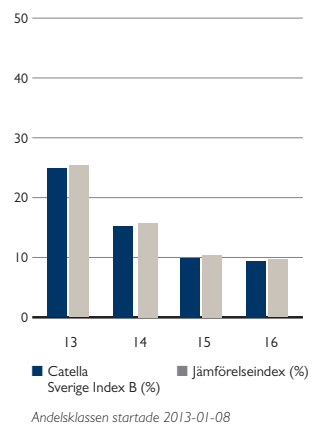
KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



AVKASTNING SEDAN START



KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



Andelsklassen startade 2013-01-08

Andelsklassen startade 2013-01-08

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-16
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	149 391
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	11,88%
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	11,89%

LÖPTIDSPROFIL FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	
1-7 dagar	
7 dagar-1 månad	
1-3 månader	
3 månader- 1 år	
> 1 år	
Obestämd löptid	148 985

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITE PÅ SÄKERHETEN	Sek	Eur	Totalt
Svenska Staten, AAA	126 261	28 760	155 021
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	1 417		14 117
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER	127 678	28 760	156 438

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

Svenska Staten	155 021
Tele 2 B	1 417
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER	156 438

SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	
1-7 dagar	
7 dagar-1 månad	
1-3 månader	65 772
3 månader- 1 år	
> 1 år	89 249
Obestämd löptid	1 417

Motpart vid värdepappersutlåning
SEB, Sverige

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter

och återanvänder inte säkerheterna

Räntebärande värdepapper

Aktier

SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER

155 021

1 417

156 438

Avveckling och clearing sker bilateralt

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar

Intäkter för värdepapperslån

kSEK

2 303

Procent

0,20%

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
0,63%	0,00%	0,02%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER **CATELLA SMÅBOLAGSFOND**

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 160 324	4 149 831
Fondandelar (Not 1)	0	6 625
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 160 324	4 156 456
Bankmedel och övriga likvide medel	160 540	241 937
Övriga tillgångar	35 143	6 209
SUMMA TILLGÅNGAR	4 356 007	4 404 602
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 372	5 382
Övriga skulder	19 236	22 697
SUMMA SKULDER	24 608	28 079
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	4 331 399	4 376 523
POSTER INOM LINJEN		
	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	368 418	1 043 944
Värdeförändring på fondandelar	-625	-4 073
Räntetäckter	-443	-124
Utdelningar	95 656	82 565
Valutavinst och förluster netto	2	
Övriga intäkter	13	103
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	463 021	1 122 415
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	59 252	54 117
Ersättning till förvaringsinstitutet	530	574
Övriga kostnader	4 743	5 604
Analyskostnader	1 891	558
SUMMA KOSTNADER	66 416	60 853
ÅRETS RESULTAT	396 605	1 061 562
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 376 523	2 933 344
Andelsutgivning	712 421	795 460
Andelsinlösen	-1 154 150	-413 843
Årets resultat enligt resultaträkning	396 605	1 061 562
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 331 399	4 376 523

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
BillerudKorsnäs	1 100 000	153,00	168 300	3,89	
Boliden	510 000	237,90	121 329	2,80	
Gränges	1 433 446	86,00	123 276	2,85	
Holmen B	490 000	326,80	160 132	3,70	
SSAB A	1 400 000	34,58	48 412	1,12	
SSAB B	1 850 000	28,79	53 262	1,23	
			674 711	15,58	7,59
INDUSTRIVAROR					
Ahlsell	1 661 538	52,00	86 400	1,99	
BE Group	422 714	41,70	17 627	0,41	
Inwido	800 000	94,50	75 600	1,75	
Itab Shop Concept B	616 220	81,25	50 068	1,16	
Lindab International	1 197 352	73,05	87 467	2,02	
Nordic Waterproofing	835 608	86,50	72 280	1,67	
Trelleborg B	1 410 000	179,30	252 813	5,84	
Troax	764 808	194,00	148 373	3,43	
			790 627	18,25	27,38
SÄLLANKÖPSVAROR					
Clas Ohlson	500 000	134,00	67 000	1,55	
Dustin	1 886 180	64,00	120 716	2,79	
Electra gruppen	591 000	65,75	38 858	0,90	
JM	150 911	263,20	39 720	0,92	
Kapp Ahl	1 988 572	50,50	100 423	2,32	
Kindred Group Plc, Malta	1 000 000	85,55	85 550	1,98	
Mekonomen	732 925	171,50	125 695	2,90	
Modern Times Group B	540 000	270,00	145 800	3,37	
MQ Holding	500 000	36,20	18 100	0,42	
Nobia	1 699 452	84,85	144 199	3,33	
Pandox	845 757	141,40	119 590	2,76	
RNB Retail and Brands	2 855 543	14,35	40 977	0,95	
Scandic Hotels Group AB	245 144	76,50	18 754	0,43	
			1 065 382	24,62	16,13
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	70 000	599,50	41 965	0,97	
Axfood	240 000	143,20	34 368	0,79	
Cloetta B	1 400 000	28,70	40 180	0,93	
Dometic Group	1 333 000	66,95	89 244	2,06	
			205 757	4,75	4,11
HÄLSOVÅRD					
Attendo	402 742	78,75	31 716	0,73	
Camurus	1 125 000	116,25	130 781	3,02	
Hansa Medical	700 000	116,50	81 550	1,88	
Swedish Orphan Biovitrum	1 529 005	106,70	163 145	3,77	
			407 192	9,40	12,86
FINANS					
Avanza Holding Bank	132 182	369,00	48 775	1,13	
Resurs Holding	860 000	58,80	50 568	1,17	
Volati	436 884	74,00	32 329	0,75	
			131 673	3,04	5,94
INFORMATIONSTEKNIK					
CLX Communications	232 392	97,00	22 542	0,52	
Doro	308 819	53,00	16 367	0,38	
Edgewise	552 000	29,00	16 008	0,37	
HIQ International	191 028	61,50	11 748	0,27	
Iar Systems Group	846 353	206,00	174 349	4,03	
Mycronic Mydata	2 022 575	98,00	198 212	4,58	
NetEnt B	838 275	70,30	58 931	1,36	
Tobii BTA I6	142 007	67,00	9 514	0,22	
Tobii	1 440 072	68,25	98 285	2,27	
			605 956	14,00	6,31
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 500 000	20,00	30 000	0,69	
			30 000	0,69	0,05
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 911 298	96,05	80,37
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Alcadon	1 221 480	29,00	35 423	0,82	
Kambi Group, Malta	600 000	133,75	80 250	1,85	
			115 673	2,67	
DAGLIGVAROR					
Lauritz.com Group, Danmark	2 750 000	8,05	22 138	0,51	
			22 138	0,51	
INFORMATIONSTEKNIK					
DistIT	1 221 428	48,70	59 484	1,37	
Starbreeze B	2 680 367	19,30	51 731	1,19	
			111 215	2,56	
ONOTERADE AKTIER**			249 026	5,74	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 160 324		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 160 324	96,05	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			171 075	3,95	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 331 399	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*

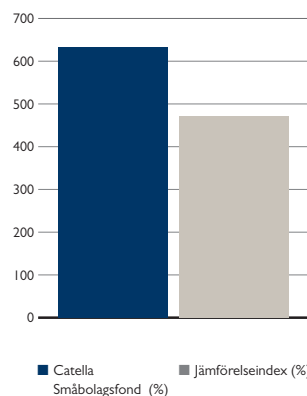
Emittent	% av Fondförmögenheten*
SSAB AB	2,35
Tobii AB	2,49

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

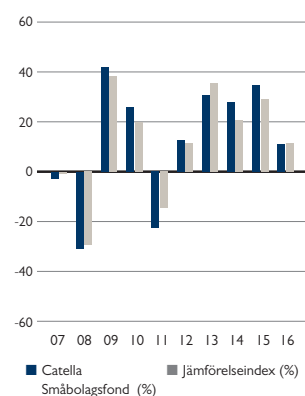
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
161231	0,00	530,51	8 164 619	4 331 399

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDE UTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	11,51
Volvo Treasury AB	4,57
Vattenfall AB	3,29
Catella Nordic Long/Short Equity	0,54
Schibsted ASA	1,41
A.P. Möller-Maersk A/S	0,12
OMXS30	0,09

* 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:
 Perstorp Holding 7,625% 210630
 SBB Bostad FRN 181021
 Teekay LNG Partners FRN 211028
 Norlandia FRN 211220

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0
SEB	0
Carnegie	0
Danske Bank	0
Handelsbanken	0
Merill Lynch Int.	0
Nordea	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
161231	0,00	168,36	50 507 033	8 503 330

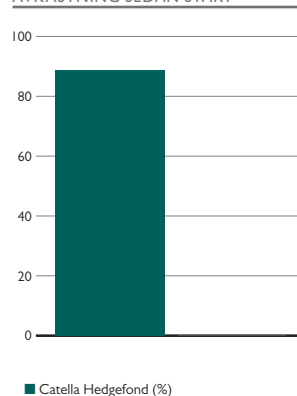
SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-dec-16
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	1 033 317
Marknadsvärdet av inlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	12,15%

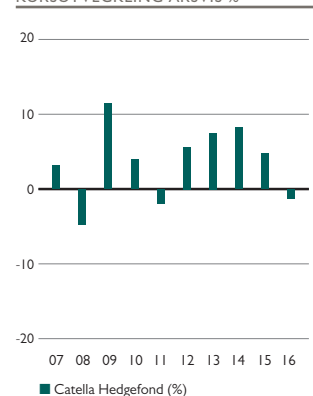
LÖPTIDSPROFILEN FÖR INLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTISINTERVALL

< en dag	
1-7 dagar	
7 dagar-1 månad	
1-3 månader	
3 månader- 1 år	
> 1 år	
Obestämd löptid	1 033 317
Motpart vid värdepappersinlåning	
SEB, Sverige	
Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter	
Likvida medel	31 500
Räntebärande värdepapper	1 062 044
Aktier	248 470
SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER	1 342 014
Avveckling och clearing sker bilateralt	
Förvaring av säkerheter som fonden ställer hålls avskilda från fondens tillgångar	
Kostnader för värdepappersinlåning	
kSEK	4 219
Procent	0,03%

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 värdepapperslån men utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
119,77%	7,41%	43,48%

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 2016-12-31	Högsta 2016	Lägsta 2016	Genomsnitt 2016
0,22%	0,77%	0,18%	0,34%

BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

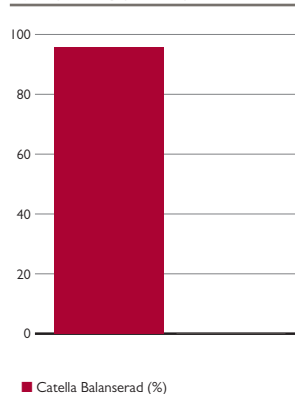
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	979 753	1 283 022
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	979 753	1 283 022
Bankmedel och övriga likvida medel	23 431	36 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 072	1 878
SUMMA TILLGÅNGAR	1 004 256	1 321 285
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 481	2 000
Övriga skulder	1	178
SUMMA SKULDER	1 482	2 178
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 002 774	1 319 107
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING KSEK	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	54 874	72 145
Ränteintäkter	-38	-26
Utdelningar	4 885	7 449
Valutavinstern och förluster netto	425	-756
Övriga intäkter	10 896	15 130
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	71 042	93 942
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	17 763	25 219
Ersättning till förvaringsinstitutet	287	215
Övriga kostnader	89	193
SUMMA KOSTNADER	18 139	25 627
ÅRETS RESULTAT	52 903	68 315
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 319 107	1 144 129
Andelsutgivning	209 937	563 984
Andelsinlösen	-579 173	-457 321
Årets resultat enligt resultaträkning	52 903	68 315
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 002 774	1 319 107

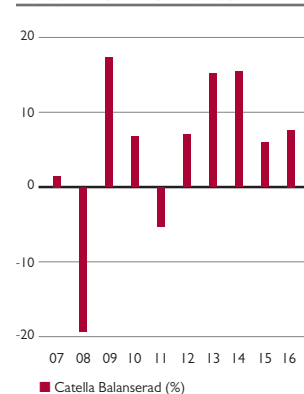
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
161231	0,00	161,46	6 210 506	1 002 774

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	48,76	21 697	2,16
iShares Core EM IMI, Irland, USD	138 000	21,96	27 520	2,74
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	49 200	213,41	95 351	9,51
iShares Core MSCI Japan, Irland, USD	40 000	34,65	12 587	1,26
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	105 000	21,66	20 658	2,06
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	205 000	28,56	56 093	5,59
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	55 050	48,18	24 086	2,40
Vanguard S&P 500, Irland, USD	262 300	42,81	101 973	10,17
			359 965	35,90
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			359 965	35,90
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	903 826,0147	149,99	135 565	13,52
Catella Reavinstfond	67 273,1467	408,86	27 505	2,74
Catella Småbolagsfond	194 273,5324	530,51	103 064	10,28
Catella Sverige Index A	91 405,2925	360,50	32 952	3,29
			299 086	29,83
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	738 278,0855	127,72	94 293	9,40
Catella Credit Opportunity	503 892,5484	105,24	53 030	5,29
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	488 851,6096	121,59	59 439	5,93
			206 762	20,62
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	676 761,7166	168,36	113 940	11,36
			113 940	11,36
SUMMA ÖVRIGA FONDER			619 788	61,81
SUMMA FONDANDELAR			979 753	97,70
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			979 753	97,70
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			23 021	2,30
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			1 002 774	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

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 170315 1.30827, Danmark, DKK	-102 000 000	1,29	2 095	0,03
FXFWD EURSEK 170315 9.7187, Europa, EUR	-7 800 000	9,58	1 120	0,01
FXFWD EURSEK 170315 9.7286, Europa, EUR	-1 300 000	9,58	200	0,00
FXFWD GBPSEK 170315 11.6159, Storbritannien, GBP	-12 000 000	11,20	5 006	0,07
FXFWD NOKSEK 170315 1.0712, Norge, NOK	-19 000 000	1,05	376	0,00
FXFWD NOKSEK 170315 1.08195, Norge, NOK	-115 000 000	1,05	3 515	0,05
			12 311	0,16
SUMMA OTC-DERIVAT			12 311	0,16
varav med positivt marknadsvärde			12 311	0,16
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			7 210 565	93,64
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			489 709	6,36
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			7 700 274	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	12,48
Stadshypotek AB	8,20
Danske Bank A/S	3,34
TVO Voima OYJ	2,10

* 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:
 Scania FRN 190405
 Hemfosa FRN 191206
 SBB Bostad FRN 181021

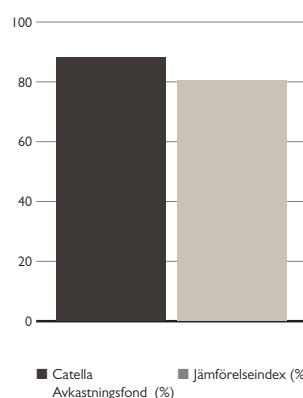
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

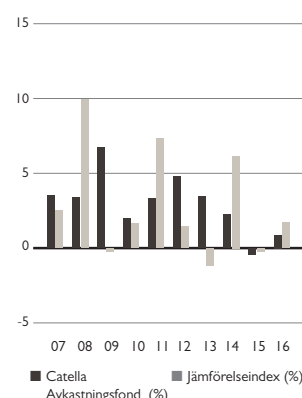
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
161231	0,00	127,72	60 291 381	7 700 274

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDE UTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

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
31,78%	0,00%	21,15%

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31-dec-16	31-dec-15
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	230 421	590 204
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	2 504	5 696
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	232 925	595 900
Bankmedel och övriga likvida medel	33 253	62 816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 377	669
Övriga tillgångar	0	8 908
SUMMA TILLGÅNGAR	270 555	668 293
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	711	582
Övriga skulder	13	329
Summa skulder	724	911
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	269 831	667 382
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 094	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 094	0
RESULTATRÄKNING KSEK	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 540	-23 355
Värdeförändring penningmarknadsinstrument	0	12
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-20 741	-822
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 293	-796
Värdeförändring på fondandelar	0	120
Ränteintäkter	26 419	20 588
Utdelningar	2 734	2 742
Valutavinst och förluster netto	1 716	12 800
Övriga intäkter	238	84
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	15 613	11 373
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	6 852	7 654
Ersättning till förvaringsinstitutet	178	151
Övriga kostnader	93	17
SUMMA KOSTNADER	7 123	7 822
ÅRETS RESULTAT	8 490	3 551
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2016	2015
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	667 382	279 576
Andelsutgivning	130 967	484 080
Andelsinlösen	-537 008	-99 825
Årets resultat enligt resultaträkning	8 490	3 551
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	269 831	667 382

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
ONOTERADE AKTIER*				
INDUSTRIVAROR				
Bong Ljungdahl TO	3 000 000	0,34	1 020	0,38
			1 020	0,38
FASTIGHET				
Pioneer Prop Pref, Norge, NOK	122 052	96,00	12 361	4,58
			12 361	4,58
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			13 381	4,96
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	10 000 000	121,30	12 130	4,50
			12 130	4,50
ÖVRIGT				
B2 FRN 211004, Norge, EUR	1 000 000	102,21	9 792	3,63
Bayport 191117	14 000 000	96,34	13 488	5,00
BE Bio Energy FRN 190610	3 000 000	84,38	2 531	0,94
Catena Media FRN 190916, Malta, EUR	1 000 000	100,50	9 629	3,57
Corral Petroleum 11,75% 210515, EUR	1 000 000	97,88	9 377	3,48
Eniro 6% 200414	119 999	23,00	28	0,01
IB Bostad 18 AB FRN 181021, NOK	14 000 000	101,00	14 919	5,53
JSM Financial Group 8% 170331	5 000 000	100,62	5 031	1,86
Lock FRN 220815, Norge	10 000 000	113,00	11 300	4,19
Moberg Pharma FRN 210129	12 000 000	104,00	12 480	4,63
Norlandia FRN 211220, Norge	7 500 000	100,38	7 528	2,79
Perstorp Holding 7,625% 210630, EUR	1 000 000	101,09	9 685	3,59
Polygon FRN 190416, EUR	1 600 000	100,62	15 425	5,72
Stadshypotek 200617	10 000 000	113,91	11 391	4,22
Strömma Tursim & Sjöfart FRN 210521	1 000 000	105,19	1 052	0,39
Swedbank 6% 491229, USD	1 000 000	100,76	9 150	3,39
Swedbank Hypotek 5,7% 180 200512	10 000 000	118,52	11 852	4,39
Velcora FRN 210715	5 000 000	103,25	5 162	1,91
VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	15 000 000	92,92	14 704	5,45
			174 517	64,69
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			186 654	
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Cabot Financial 7,5% 231001, Luxemburg, GBP	500 000	100,69	5 649	2,09
Corral Petroleum 12,25% 210515	10 000 000	96,51	9 651	3,58
Garfunkel Holdco 3 220801, Luxemburg, EUR	1 000 000	105,23	10 082	3,74
Host Property FRN 191208, Norge	5 000 000	100,12	5 006	1,86
			30 388	11,27
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
			30 388	11,27
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
			230 421	85,40
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
RÄNTETERMIN				
Swe Gov Bond Future 10Y	-30	0,57	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 170315 9,7286, Europa, EUR	-6 600 000	9,58	1 013	0,38
FXFWD EURSEK 170315 9,7490, Europa, EUR	-1 000 000	9,58	174	0,06
FXFWD GBPSEK 170315 11,6159, Storbritannien, GBP	-500 000	11,20	209	0,08
FXFWD NOKSEK 170315 1,070704, Norge, NOK	-14 200 000	1,05	274	0,10
FXFWD NOKSEK 170315 1,08195, Norge, NOK	-25 000 000	1,05	764	0,28
FXFWD USDSEK 170315 9,12455, USA, USD	-1 000 000	9,05	70	0,03
			2 504	0,93
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			2 504	0,93
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			232 925	86,33
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			36 906	13,67
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET				
			269 831	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 Credit Opportunity fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	13,25

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Host Property FRN 191208
SBB Bostad FRN 181021
Norlandia FRN 211220

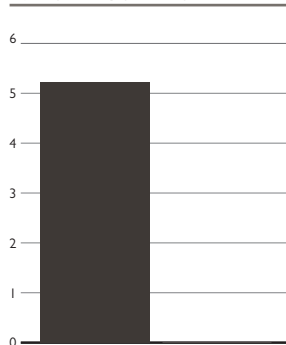
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

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
161231	0,00	105,24	2 563 999	269 831

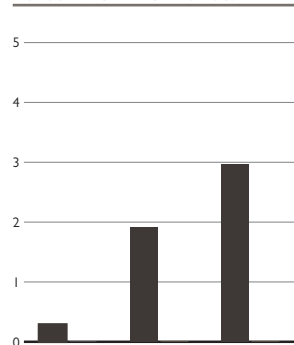
AVKASTNING SEDAN START



■ Catella Credit Opportunity (%)

Fonden startade 2014-11-24

KURSUUTVECKLING 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
145,85%	15,22%	82,19

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 2016-12-31	Högsta 2016	Lägsta 2016	Genomsnitt 2016
0,23%	0,62%	0,21%	0,37%



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

