



Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2017 | Sifferdelen





Innehåll

AKTIEFONDER

- 3 Catella Sverige Aktiv Hållbarhet
- 5 Catella Sverige Index
- 9 Catella Småbolagsfond

ALTERNATIVA FONDER

- 11 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 15 Catella Balanserad

RÄNTEFONDER

- 16 Catella Avkastningsfond
- 18 Catella Credit Opportunity

Riskinformation

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fonderna Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Kontakta oss enligt kontaktuppgifterna på sista sidan för mer information, fullständig informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET (TIDIGARE CATELLA REAVINSTFOND)

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 769 634	3 718 779
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	287	475
Fondandelar (Not 1)	53 770	48 944
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 823 691	3 768 198
Bankmedel och övriga likvida medel	249 059	168 845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 382	40 282
SUMMA TILLGÅNGAR	4 102 132	3 977 325
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	18 193	75
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	18 193	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 938	4 985
Övriga skulder	22 480	31 901
SUMMA SKULDER	28 418	36 961
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	4 073 714	3 940 364
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	18 194	9 376
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	3 940 364	4 373 472
Andelsutgivning	71 765	182 067
Andelsinlösen	-263 689	-811 291
Årets resultat enligt resultaträkning	325 274	196 116
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	4 073 714	3 940 364

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Billerud Korsnäs	152 524	133,20	20 316	0,50	
Boliden	70 000	229,90	16 093	0,40	
			36 409	0,89	3,75
INDUSTRIVAROR					
Ahlsell	2 431 618	57,75	140 426	3,45	
Assa Abloy B	96 004	185,10	17 770	0,44	
Atlas Copco A	1 124 000	646	363 052	8,91	
Bravida Holding	960 387	61,55	59 112	1,45	
Instalco Intressenter	99 063	69,00	6 835	0,17	
Loomis B	274 109	302,00	82 781	2,03	
Munters group B	1 026 280	73,60	75 534	1,85	
Nibe Industrier B	1 295 299	79,55	103 041	2,53	
Outotec, Finland, EUR	1 675 803	6,02	97 056	2,38	
Sandvik	872 762	132,50	115 641	2,84	
Tomra Systems, Norge, NOK	742 455	102,00	76 268	1,87	
Trelleborg B	648 135	192,30	124 636	3,06	
Volvo B	2 312 467	287	332 070	8,15	
			1 594 223	39,13	29,41
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	132 892	924,00	122 792	3,01	
Boozt	403 226	83,00	33 468	0,82	
Hennes & Mauritz B	815 513	420	171 176	4,20	
Husqvarna B	1 460 477	83,70	122 242	3,00	
JM	296 649	298,10	88 431	2,17	
Mips	55 061	80,00	4 405	0,11	
Nobia	512 590	85,00	43 570	1,07	
Scandic Hotels Group	514 573	109,50	56 346	1,38	
			642 430	15,77	12,35
DAGLIGVAROR					
Essity B	495 000	230,50	114 098	2,80	
SCA B	495 000	63,75	31 556	0,77	
			145 654	3,58	5,42
HÄLSOVÅRD					
Alligator Bioscience	461 538	28,80	13 292	0,33	
Ambea	1 140 723	96,00	109 509	2,69	
AstraZeneca, Storbritannien	156 439	572,00	89 483	2,20	
Attendo	634 066	102,70	65 119	1,60	
Swedish Orphan Biovitrum	596 898	130,00	77 597	1,90	
			355 000	8,71	8,84
FINANS					
Danske Bank, Danmark, DKK	251 729	250,40	81 558	2,00	
DNB, Norge, NOK	315 000	142,00	45 048	1,11	
Handelsbanken A	700 000	120,60	84 420	2,07	
Nordea Bank	2 701 338	107,20	289 583	7,11	
SEB A	1 830 000	101,90	186 477	4,58	
Swedbank A	640 000	205,30	131 392	3,23	
			818 478	20,09	28,14
INFORMATIONSTEKNIK					
Hexagon B	100 000	400,50	40 050	0,98	
			40 050	0,98	6,57
FASTIGHET					
Castellum	630 636	123,70	78 010	1,92	
Hufvudstaden A	425 053	139,70	59 380	1,46	
			137 390	3,37	4,19
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 769 634	92,54	98,67
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 769 634	92,54	
BÖRSHANDLADE FONDER					
FONDER					
XACT SMAC	380 000	141,50	53 770	1,32	
			53 770	1,32	
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			53 770	1,32	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
INDEXOPTION					
OMX 17 S 1540 juli	500	5,75	287	0,01	
			287	0,01	
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE 170716	1 050	1 602,75	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			287	0,01	
varav med positivt marknadsvärde			287	0,00	
varav med negativt marknadsvärde			0	0,01	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 823 691	93,86	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			250 023	6,14	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 073 714	100,00	

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

Catella Sverige Aktiv Hållbarhet fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	10,69
OMXS30	0,01

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

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0
Danske Bank	0

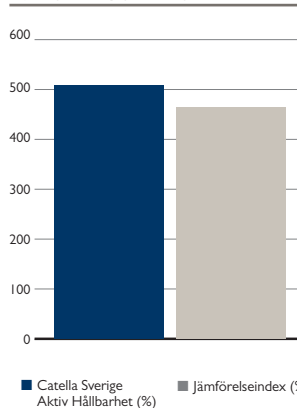
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
170630	0,00	443,46	9 186 209	4 073 704

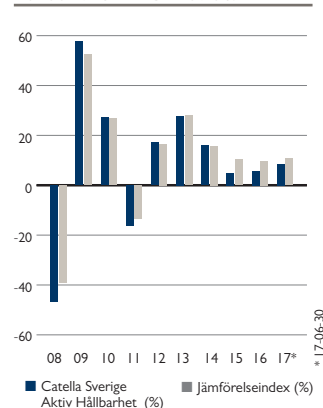
VALUTAKURSER

Slutkurser 30 juni 2017	Kurs
Valuta	
CHF	8,8077
DKK	1,2939
EUR	9,6206
GBP	10,9528
JPY	0,0751
NOK	1,0071
USD	8,4369

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
3,85%	0,00%	1,75%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER **CATELLA SVERIGE INDEX**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 401 436	1 256 438
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 401 436	1 256 438
Bankmedel och övriga likvida medel	2 520	1 782
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160	113
Övriga tillgångar	140	1 318
SUMMA TILLGÅNGAR	1 404 256	1 259 651
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	709	634
Övriga skulder	14	1 350
SUMMA SKULDER	723	1 984
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 403 533	1 257 667
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	186 524	148 985
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	195 459	156 438
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	325	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 257 667	1 130 530
Andelsutgivning andelsklass A	61 837	97 764
Andelsutgivning andelsklass B	286	0
Andelsinlösen andelsklass A	-49 238	-76 583
Andelsinlösen andelsklass B	-72	-37
Årets resultat enligt resultaträkning	133 053	105 993
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	1 403 533	1 257 667

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Africa Oil	0	12,58	0	0,00	
Africa Oil utlånat	70 700	12,58	889	0,06	
Blackpearl Resources	647	6,15	4	0,00	
Blackpearl Resources utlånat	10 353	6,15	64	0,00	
Concordia Maritime B	8 500	13,20	112	0,01	
EnQuest PLC, Storbritannien	62 663	3,52	221	0,02	
EnQuest PLC utlånat, Storbritannien	6 503	3,52	23	0,00	
Lundin Petroleum	38 000	162,10	6 160	0,44	
Lundin Petroleum utlånat	32 209	162,10	5 221	0,37	
Tethys Oil	7 600	58,50	445	0,03	
			13 138	0,94	0,94
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	9,80	70	0,01	
Bergs Timber B	50 000	2,60	130	0,01	
Billerud Korsnäs	42 340	133,20	5 640	0,40	
Boliden	56 355	229,90	12 956	0,92	
Endomines	80	12,50	1	0,00	
Endomines utlånat	1 000	12,50	12	0,00	
Gränges	0	77,50	0	0,00	
Gränges utlånat	15 200	77,50	1 178	0,08	
Hexpol B	12 218	91,95	1 123	0,08	
Hexpol B utlånat	57 932	91,95	5 327	0,38	
Holmen B	17 555	365,70	6 420	0,46	
Lucara Diamond, Kanada	17 100	17,80	304	0,02	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	0	46,79	0	0,00	
Lundin Mining Corporation SDB utlånat, Kanada	12 550	46,79	587	0,04	
Profilgruppen B	1 500	119,00	178	0,01	
Rottneros	31 000	8,05	250	0,02	
SSAB B	63 300	31,25	1 978	0,14	
SSAB B utlånat	150 000	31,25	4 688	0,33	
Stora Enso R SEK, Finland	22 561	108,80	2 455	0,17	
			43 297	3,08	3,75
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	102 550	209,20	21 453	1,53	
AcadeMedia B	19 150	56,75	1 087	0,08	
Addtech B	14 143	160,50	2 270	0,16	
Addtech B utlånat	257	160,50	41	0,00	
Ahlsell	90 500	57,75	5 226	0,37	
Alfa Laval	86 180	172,40	14 857	1,06	
Alimak	11 625	140,00	1 628	0,12	
Arcam	728	335,50	244	0,02	
Arcam utlånat	3 272	335,50	1 098	0,08	
Assa Abloy B	228 106	185,10	42 222	3,01	
Atlas Copco A	251 255	323,00	81 155	5,78	
Atlas Copco A utlånat	1 000	323,00	323	0,02	
B&B Tools	5 870	124,25	729	0,05	
BE Group	3 553	69,00	245	0,02	
Beijer Alma B	6 084	248,00	1 509	0,11	
Beijer Ref B	7 907	233,00	1 842	0,13	
Beijer Ref B utlånat	922	233,00	215	0,02	
Bong	13 400	1,14	15	0,00	
Bravida Holding	41 500	61,55	2 554	0,18	
BTSB Group B	2 052	85,50	175	0,01	
BTSB Group B utlånat	1 248	85,50	107	0,01	
Bufab Holding	8 300	93,00	772	0,06	
Cavotec, Schweiz	14 967	31,50	471	0,03	
Cavotec utlånat, Schweiz	1 533	31,50	48	0,00	
Concentric	8 350	138,00	1 152	0,08	
Consilium B	2 100	77,00	162	0,01	
Coor Service Management	19 400	60,00	1 164	0,08	
CTT Systems	2 300	149,50	344	0,02	
Duroc B	8 000	32,50	260	0,02	
Elanders B	7 788	114,25	890	0,06	
Eitel BTA 17	0	29,20	0	0,00	
Eitel BTA 17 utlånat	19 200	29,20	561	0,04	
Eitel	5 632,00	29,20	164	0,01	
Eitel utlånat	7 168	29,20	209	0,01	
Eolus Vind	6 000	21,20	127	0,01	
Fagerhult	24 360	121,75	2 966	0,21	
FM Matsson B	3 000	82,00	246	0,02	
Gunnebo	16 166	46,60	753	0,05	
Haldex Accept	9 300	106,00	986	0,07	
Indutrade	24 550	193,00	4 738	0,34	
Instalco Intressenter	9 700	69,00	669	0,05	
Intellecta B	850	29,40	25	0,00	
Intrum Justitia	14 349	286,00	4 104	0,29	
Intrum Justitia utlånat	501	286,00	143	0,01	
Inwido	10 721	118,50	1 270	0,09	
Inwido utlånat	979	118,50	116	0,01	
Itab Shop Concept B	7 780,00	75,25	585	0,04	
Itab Shop Concept B utlånat	12 824	75,25	965	0,07	
Lammhults Design Group B	1 500	71,00	106	0,01	
Lindab International	15 310	91,90	1 407	0,10	
Loomis B	15 450	302,00	4 666	0,33	
Malmbergs Elektriska B	1 400	142,50	200	0,01	
Midway B	5 000	25,80	129	0,01	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Momentum Group B	5 870	81,50	478	0,03	
Munters group B	36 300	73,60	2 672	0,19	
Munters group B utlånat	1 000	73,60	74	0,01	
NCC B	15 832	237,30	3 757	0,27	
NCC B utlånat	6 217	237,30	1 475	0,11	
Nederman Holding	2 507	235,00	589	0,04	
Nederman Holding utlånat	73	235,00	17	0,00	
Nibe Industrier B	10 903,00	79,55	867	0,06	
Nibe Industrier B utlånat	93 332	79,55	7 425	0,53	
Nobina	12 000	45,70	548	0,04	
Nobina utlånat	6 000	45,70	274	0,02	
Nolato B	5 320	316,50	1 684	0,12	
Nordic Waterproofing	4 800	97,25	467	0,03	
OEM International B	4 870	194,00	945	0,07	
Peab B	5 740,00	102,20	587	0,04	
Peab B utlånat	54 536	102,20	5 574	0,40	
Poolia B	3 400	14,70	50	0,00	
Rejlers	0	78,75	0	0,00	
Rejlers utlånat	3 421	78,75	269	0,02	
Saab B	10 979	416,00	4 567	0,33	
Saab B utlånat	11 351	416,00	4 722	0,34	
Sandvik	257 106	132,50	34 067	2,43	
SAS	64 050	18,40	1 179	0,08	
Securitas	75 360	142,00	10 701	0,76	
Semcon	4 600	63,50	292	0,02	
Serneke Group B	4 123	117,00	482	0,03	
Serneke Group B utlånat	477	117,00	56	0,00	
SinterCast	1 300	72,75	95	0,01	
Skanska B	86 590	199,90	17 309	1,23	
SKF B	0	170,70	0	0,00	
SKF B utlånat	93 900	170,70	16 029	1,14	
Studsvik	1 134	58,25	66	0,00	
Studsvik utlånat	366	58,25	21	0,00	
Sweco B	24 734	208,30	5 152	0,37	
Svedbergs B	3 806	44,00	167	0,01	
Systemair	10 934	147,00	1 607	0,11	
Trelleborg B	55 497	192,30	10 672	0,76	
Trox	4 250	222,00	944	0,07	
Uniflex B	2 290	19,80	45	0,00	
VBG Group B	5 774	145,50	840	0,06	
Viking Supply Ships B	30 720	0,80	25	0,00	
Wise Group	2 000	64,75	130	0,01	
Volvo B	437 330	143,60	62 801	4,47	
Xano Industri B	3 000	145,00	435	0,03	
ÅF B	16 000	174,10	2 786	0,20	
			412 339	29,38	29,41
SÄLLANKÖPSVAROR					
AQ Group	3 950	236,50	934	0,07	
Autoliv SDB, USA	12 945	924,00	11 961	0,85	
Autoliv SDB utlånat, USA	2 000	924,00	1 848	0,13	
Besqab	3 275	166,50	545	0,04	
Besqab utlånat	55	166,50	9	0,00	
Betsson B	7 970	73,00	582	0,04	
Betsson B utlånat	22 000	73,00	1 606	0,11	
Billia A	21 312	83,25	1 774	0,13	
Björn Borg	1 481,00	32,40	48	0,00	
Björn Borg utlånat	2 419	32,40	78	0,01	
Bonava B	22 339	144,10	3 219	0,23	
Boozt	11 500	83,00	954	0,07	
Bulten	4 700	120,00	564	0,04	
Byggmax Group	0	61,25	0	0,00	
Byggmax Group utlånat	11 700	61,25	717	0,05	
Clas Ohlson	13 911	162,00	2 254	0,16	
Duni	9 800	123,25	1 208	0,09	
Dustin	15 000	70,00	1 050	0,07	
Electra gruppen	1 600	60,75	97	0,01	
Electrolux B	63 510	276,10	17 535	1,25	
Engelska Skolan	8 800	70,00	616	0,04	
Eniro	0	0,21	0	0,00	
Eniro utlånat	85 720	0,21	18	0,00	
Fenix Outdoor International B	1 426	908,00	1 295	0,09	
Fenix Outdoor International B utlånat	491	908,00	446	0,03	
Hennes & Mauritz B	340 108	209,90	71 389	5,09	
Husqvarna B	119 062	83,70	9 965	0,71	
JM	9 430	298,10	2 811	0,20	
JM utlånat	5 000	298,10	1 490	0,11	
Kabe B	726	213,00	155	0,01	
Kabe B utlånat	1 000	213,00	213	0,02	
KappAhl	16 099	45,70	736	0,05	
Kindred Group Plc, Malta	44 499	95,30	4 241	0,30	
Kindred Group Plc utlånat, Malta	2 681	95,30	255	0,02	
Mekonomen	0	167,00	0	0,00	
Mekonomen utlånat	7 514	167,00	1 255	0,09	
Mips	6 000	80,00	480	0,03	
Modern Times Group B	327	290,00	95	0,01	
Modern Times Group B utlånat	13 743	290,00	3 985	0,28	
MQ Holding	5 886	32,90	194	0,01	
MQ Holding utlånat	1 214	32,90	40	0,00	
Mr Green & Co	5 651	39,10	221	0,02	
Mr Green & Co utlånat	1 119	39,10	44	0,00	
New Wave B	14 300	56,75	812	0,06	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Nobia	36 200	85,00	3 077	0,22	
Odd Molly International	810	38,50	31	0,00	
Oscar Properties Holding	1 754	75,25	132	0,01	
Oscar Properties Holding utlånat	4 646	75,25	350	0,02	
Pandox	32 720	150,50	4 924	0,35	
Qliro Group	32 805	15,60	512	0,04	
Rezidor Hotel Group	6 869,00	31,20	214	0,02	
Rezidor Hotel Group utlånat	29 235	31,20	912	0,07	
RNB Retail and Brands	5 332	13,20	70	0,01	
Scandic Hotels Group	21 450	109,50	2 349	0,17	
Skistar B	4 906	195,50	959	0,07	
Skistar B utlånat	3 102	195,50	606	0,04	
Sportamore	2 500	152,50	381	0,03	
Swedol B	18 590	28,60	532	0,04	
Thule	21 000	158,10	3 320	0,24	
Venue Retail Group B	28 050	1,45	41	0,00	
			166 150	11,84	12,35
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlskhamn	8 458	615,00	5 202	0,37	
AarhusKarlskhamn utlånat	144	615,00	89	0,01	
Agromino, Danmark	200	21,00	4	0,00	
Axfood	30 371	140,60	4 270	0,30	
Axfood utlånat	12 729	140,60	1 790	0,13	
Black Earth Farming SDB	0	6,95	0	0,00	
Black Earth Farming SDB utlånat	42 976	6,95	299	0,02	
Cloetta B	60 000	34,70	2 082	0,15	
Dometic Group	61 000	73,20	4 465	0,32	
Essity B	144 260	230,50	33 252	2,37	
Ica Gruppen	0	313,60	0	0,00	
Ica Gruppen utlånat	41 128	313,60	12 898	0,92	
Midsona B	7 810	52,00	406	0,03	
Oriflame Holding, Schweiz	11 102	316,60	3 515	0,25	
SCA B	144 260	63,75	9 197	0,66	
Scandi Standard	11 500	61,00	702	0,05	
Swedish Match	37 315	296,70	11 071	0,79	
			89 240	6,36	5,42
HÄLSOVÅRD					
Active Biotech	20 673	5,05	104	0,01	
Addlife B	5 148	171,50	883	0,06	
Alligator Bioscience	4 577	28,80	132	0,01	
Alligator Bioscience utlånat	10 873	28,80	313	0,02	
Ambea	10 553	96,00	1 013	0,07	
Ambea utlånat	3 847	96,00	369	0,03	
AstraZeneca, Storbritannien	26 765	572,00	15 310	1,09	
Attendo	7 896,00	102,70	811	0,06	
Attendo utlånat	25 204	102,70	2 588	0,18	
Bactiguard B	5 800	25,20	146	0,01	
Biogaia B	3 438	342,50	1 178	0,08	
Biogaia B utlånat	242	342,50	83	0,01	
Bioinvent International	2 428,00	2,44	6	0,00	
Bioinvent International utlånat	74 606	2,44	182	0,01	
Biotage	13 369	57,00	762	0,05	
Bonesupport Holding	9 500	28,50	271	0,02	
Boule Diagnostics	281	320,00	90	0,01	
Boule Diagnostics utlånat	919	320,00	294	0,02	
Camurus	7 600	137,75	1 047	0,07	
Capio	28 300	51,50	1 457	0,10	
Cellavision	5 000	152,00	760	0,05	
C-RAD	8 125	22,60	184	0,01	
Dedicare	1 006	120,00	121	0,01	
Dedicare utlånat	694	120,00	83	0,01	
Elekta B	27 791	79,85	2 219	0,16	
Elekta B utlånat	50 489	79,85	4 032	0,29	
Elos Medtech B	1 600	87,00	139	0,01	
Feelgood Svenska	20 000	3,60	72	0,01	
Gethinge B	48 622	164,90	8 018	0,57	
GHP Specialty Care	13 800	10,95	151	0,01	
Hansa Medical	2 763,00	215,50	595	0,04	
Hansa Medical utlånat	4 737	215,50	1 021	0,07	
Humana	11 100	63,00	699	0,05	
Karo Pharma	0	43,50	0	0,00	
Karo Pharma utlånat	16 163	43,50	703	0,05	
Karolinska Development B	9 227	4,92	45	0,00	
Karolinska Development B utlånat	1 773	4,92	9	0,00	
Lifco B	6 115	270,80	1 656	0,12	
Lifco B utlånat	12 381	270,80	3 353	0,24	
Medcap	2 375	29,70	71	0,01	
Medicover B	0	67,50	0	0,00	
Medicover B utlånat	27 500	67,50	1 856	0,13	
Medivir B	1 751,00	73,25	128	0,01	
Medivir B utlånat	2 244	73,25	164	0,01	
Moberg Pharma	3 600	49,00	176	0,01	
Neurovive Pharmaceutical	343	6,25	2	0,00	
Neurovive Pharmaceutical utlånat	5 000	6,25	31	0,00	
Oasmia Pharmaceutical	22 368	3,26	73	0,01	
Oasmia Pharmaceutical TR 17	44 736	0,00	0	0,00	
Oncopeptides	3 622	76,00	275	0,02	
Oncopeptides utlånat	5 128	76,00	390	0,03	
Orexo	6 650	27,30	182	0,01	
Probi	3	580,00	2	0,00	
Probi utlånat	2 434	580,00	1 412	0,10	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
RaySearch Laboratories B	7 000	235,50	1 648	0,12	
Recipharm B	2 353,00	123,00	289	0,02	
Recipharm B utlånat	10 437	123,00	1 284	0,09	
Saniona	4 500	49,60	223	0,02	
Sectra B	8 000	173,50	1 388	0,10	
Swedish Orphan Biovitrum	10 533,00	130,00	1 369	0,10	
Swedish Orphan Biovitrum utlånat	45 020	130,00	5 853	0,42	
Wilson Therapeutics	4 954	86,00	426	0,03	
Wilson Therapeutics utlånat	346	86,00	30	0,00	
Vitrolife	4 590	529,00	2 428	0,17	
Xvivo Perfusion	1 580,00	99,00	156	0,01	
Xvivo Perfusion utlånat	3 600	99,00	356	0,03	
			71 113	5,07	5,03
FINANS					
Avanza Bank Holding	6 204	367,90	2 282	0,16	
Bure Equity	0	98,00	0	0,00	
Bure Equity utlånat	14 260	98,00	1 397	0,10	
Catella B	14 160	20,60	292	0,02	
Catella B utlånat	1 260	20,60	26	0,00	
Collector	20 565	95,00	1 954	0,14	
Creades A	2 356	266,00	627	0,04	
East Capital Explorer	4 327	70,50	305	0,02	
East Capital Explorer utlånat	752	70,50	53	0,00	
Handelsbanken A	398 640	120,60	48 076	3,43	
Havsfrun Investment B	2 400	19,00	46	0,00	
Hoist Finance	17 300	86,25	1 492	0,11	
Industrivärden A	89 488	214,50	19 195	1,37	
Investor B	157 630	406,00	63 998	4,56	
Kinnevik B	56 770	257,90	14 641	1,04	
Latour B	1 248,00	105,60	132	0,01	
Latour B utlånat	130 764	105,60	13 809	0,98	
Lundbergsföretagen B	147	665,00	98	0,01	
Lundbergsföretagen B utlånat	25 418	665,00	16 903	1,20	
Melker Schoerling	17 998	541,50	9 746	0,69	
Melker Schoerling utlånat	6 540	541,50	3 541	0,25	
Naxs	2 845	49,50	141	0,01	
Nordax	22 000	45,00	990	0,07	
Nordea Bank	830 877	107,20	89 070	6,35	
Ratos	68 070	40,20	2 736	0,20	
Resurs Holding	41 500	52,30	2 170	0,15	
SEB A	450 762	101,90	45 933	3,27	
Strax	7 000	4,65	33	0,00	
Swedbank A	232 125	205,30	47 655	3,40	
Swolder B	2 400	213,50	512	0,04	
TF Bank	2 907	92,50	269	0,02	
TF Bank utlånat	993	92,50	92	0,01	
Traction B	3 296	212,00	699	0,05	
Volati	13 813	76,00	1 050	0,07	
Volati utlånat	3 257	76,00	248	0,02	
Vostok New Ventures	61	66,50	4	0,00	
Vostok New Ventures utlånat	18 339	66,50	1 220	0,09	
Öresund	2 056,00	154,50	318	0,02	
Öresund utlånat	7 614	154,50	1 176	0,08	
			392 927	28,00	28,14
INFORMATIONSTEKNIK					
Acando	20 066	26,40	530	0,04	
Addnode Group	6 000	80,25	482	0,03	
Anoto Group	73 054	0,19	14	0,00	
Anoto Group utlånat	326 946	0,19	63	0,00	
B3IT	1 600	81,00	130	0,01	
Beijer Electronics	3 600	44,20	159	0,01	
CLX Communications	2 132,00	134,75	287	0,02	
CLX Communications utlånat	8 548	134,75	1 152	0,08	
Doro	4 800	54,50	262	0,02	
Edgewise	6 000	42,60	256	0,02	
Enea	3 400	73,00	248	0,02	
Ericsson B	684 810	60,25	41 260	2,94	
Evolution Gaming	7 140	440,40	3 144	0,22	
eWork Group	3 600	101,50	365	0,03	
Fingerprint Cards B	0	30,77	0	0,00	
Fingerprint Cards B utlånat	63 500	30,77	1 954	0,14	
FormPipe Software B	10 120	14,85	150	0,01	
G5 Entertainment	2 000	255,50	511	0,04	
Garö	1 895	240,00	455	0,03	
Hexagon B	73 173	400,50	29 306	2,09	
Hexagon B utlånat	1 000	400,50	400	0,03	
Hexatronic Group	6 000	55,00	330	0,02	
HIQ International	7 497	57,25	429	0,03	
HIQ International utlånat	4 103	57,25	235	0,02	
HMS Network	9 960	105,25	1 048	0,07	
Iar Systems Group	2 599	175,00	455	0,03	
Invisio Communications	9 000	85,00	765	0,05	
KnowIT	4 377	129,75	568	0,04	
KnowIT utlånat	123	129,75	16	0,00	
Lagercrantz Group B	8 340	92,25	769	0,05	
Lagercrantz Group B utlånat	5 460	92,25	504	0,04	
Micro Systemation B	0	66,50	0	0,00	
Micro Systemation B utlånat	4 000	66,50	266	0,02	
Mycronic Sysdata	20 000	76,75	1 535	0,11	
Net Insight B	1 186,00	6,55	8	0,00	
Net Insight B utlånat	78 814	6,55	516	0,04	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
NetEnt B	0	73,65	0	0,00	
NetEnt B utlånat	49 130	73,65	3 618	0,26	
Note	5 000	20,80	104	0,01	
Opus Group	56 623	7,10	402	0,03	
Precise Biometrics	59 828	2,70	162	0,01	
Pricer B	290	9,85	3	0,00	
Pricer B utlånat	27 000	9,85	266	0,02	
Proact IT Group	1 789	204,50	366	0,03	
Seamless Distribution TR 17	9 350	0,00	0	0,00	
Seamless Distribution	9 350	5,20	49	0,00	
Sensys Gatso Group	113 333	0,79	89	0,01	
Softronic B	9 900	9,45	94	0,01	
Tietoenator, Finland	270	260,50	70	0,01	
Tobii	5 855	39,30	230	0,02	
Tobii utlånat	14 000	39,30	550	0,04	
Tradedoubler	4 900	5,00	24	0,00	
Tradedoubler utlånat	2 000	5,00	10	0,00	
Vitec Software Group B	6 000	72,00	432	0,03	
			95 041	6,77	6,57
TELEKOMOPERATÖRER					
AllTele	5 230	18,50	97	0,01	
Com Hem Holding	29 020	117,00	3 395	0,24	
Com Hem Holding utlånat	8 597	117,00	1 006	0,07	
DGC One	1 600	250,00	400	0,03	
Millicom Int. Cellular SDB, Luxemburg	7 117,00	497,60	3 541	0,25	
Millicom Int. Cellular SDB utlånat, Luxemburg	12 468	497,60	6 204	0,44	
Tele 2 B	104 744	88,20	9 238	0,66	
Telia Company	887 519	38,79	34 427	2,45	
			58 309	4,15	4,18
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	8 737	13,45	118	0,01	
Etrion, Schweiz	29 036	1,88	55	0,00	
Etrion utlånat, Schweiz	16 348	1,88	31	0,00	
Opcon	534	55,50	30	0,00	
			232	0,02	0,02
FASTIGHET					
Atrium Ljungberg	10 502	140,50	1 476	0,11	
Atrium Ljungberg utlånat	17 244	140,50	2 423	0,17	
Balder B	36 990	204,00	7 546	0,54	
Castellum	24 722,00	123,70	3 058	0,22	
Castellum utlånat	31 843	123,70	3 939	0,28	
Catena	7 600	135,50	1 030	0,07	
Corem Property Group	5 099	42,20	215	0,02	
Corem Property Group utlånat	9 767	42,20	412	0,03	
D. Carnegie & Co B	14 450	116,75	1 687	0,12	
D. Carnegie & Co B utlånat	2 000	116,75	234	0,02	
Diös Fastigheter	26 956	46,60	1 256	0,09	
Fabege	9 271	162,00	1 502	0,11	
Fabege utlånat	25 037	162,00	4 056	0,29	
Fast Partner	12 175	142,00	1 729	0,12	
Fast Partner utlånat	200	142,00	28	0,00	
Heba B	7 300	112,50	821	0,06	
Heba B utlånat	1 000	112,50	112	0,01	
Hemfosa Fastigheter	1 764,00	91,00	161	0,01	
Hemfosa Fastigheter utlånat	31 056	91,00	2 826	0,20	
Hufvudstaden A	43 130	139,70	6 025	0,43	
Klöver	54 459,00	9,22	502	0,04	
Klöver utlånat	128 541	9,22	1 185	0,08	
Kungälv	0	51,60	0	0,00	
Kungälv utlånat	44 119	51,60	2 277	0,16	
NP3 Fastigheter	10 500	46,90	492	0,04	
Platzer Fastigheter Holding B	23 819	51,25	1 221	0,09	
Platzer Fastigheter Holding B utlånat	56	51,25	3	0,00	
Sagax B	33	101,00	3	0,00	
Sagax B utlånat	32 167	101,00	3 249	0,23	
SSM Holding	2 848,00	52,00	148	0,01	
SSM Holding utlånat	6 152	52,00	320	0,02	
Wallenstam B	67 290	81,15	5 461	0,39	
Victoria Park B	50 900	28,10	1 430	0,10	
Wihlborgs Fastigheter	15 625	178,00	2 781	0,20	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	235	178,00	42	0,00	
			59 650	4,25	4,19
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			1 401 436	99,85	100,00
ONOTERADE AKTIER**					
MATERIAL					
Scandinavian Mining i konkurs utlånat	2 500	0,00	0	0,00	
Scandinavian Mining i konkurs	20 490	0,00	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			0	0,00	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			1 401 436	99,85	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			1 401 436	99,85	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			2 097	0,15	
TOTAL FONDFORMÖGENHET					
			1 403 533	100,00	

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

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

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	5,40
Eitel AB	0,07
Oasma Pharmaceutical AB	0,01
Seamless distribution AB	0,00

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

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0
SEB AB	0

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-17	31-dec-16
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	186 524	149 391
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	13,29%	11,88%
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	13,31%	11,89%

LÖPTIDSPROFILER FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTISINTERVALL

	30-juni-17	31-dec-16
< en dag		
1-7 dagar		
7 dagar-1 månad		
1-3 månader		
3 månader- 1 år		
> 1 år		
Obestämd löptid	186 524	148 985

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITE PÅ SÄKERHETEN

	30-juni-17	31-dec-16	31-dec-16
	Sek	Sek	Eur.
Svenska Staten, AAA	195 459	126 261	28 760
Aktier, moterade på Nasdaq Stockholm		1 417	
Summa erhållna säkerheter	195 459	127 678	28 760

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

Svenska Staten	195 459	155 021
Tele 2	0	1 417
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER	195 459	156 438

SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTISINTERVALL

	30-juni-17	31-dec-16
< en dag		
1-7 dagar		
7 dagar-1 månad		
1-3 månader	15 139	65 772
3 månader- 1 år		
> 1 år	180 320	89 249
Obestämd löptid	0	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

Avveckling och clearing sker bilateralt

Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda

från SEBs tillgångar

Intäkter för värdepapperslån

kSEK

Procent

195 459	155 021
1 417	
195 459	156 438
725	2 303
0,05%	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.

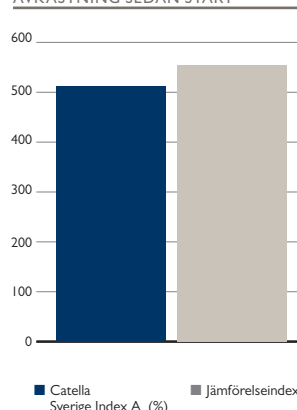
Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,39%	0,00%	0,02%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

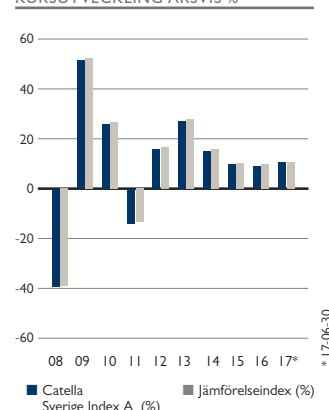
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Sverige Index A				
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
170630	0,00	398,46	3 519 864	1 402 530

AVKASTNING SEDAN START



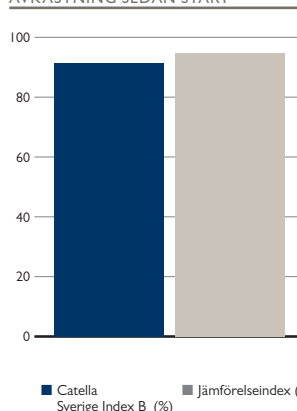
KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



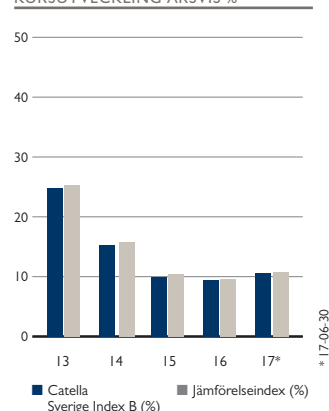
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet 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
170630	0,00	1 915,71	523	1 002

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMUTVECKLING ÅRSVIS %



Andelsklassen startade 2013-01-08

Andelsklassen startade 2013-01-08

AKTIEFONDER **CATELLA SMÅBOLAGSFOND**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 753 669	4 160 324
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 753 669	4 160 324
Bankmedel och övriga likvida medel	155 101	160 540
Övriga tillgångar	17 778	35 143
SUMMA TILLGÅNGAR	4 926 548	4 356 007
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 161	5 372
Övriga skulder	37 161	19 236
SUMMA SKULDER	43 322	24 608
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	4 883 226	4 331 399
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 331 399	4 376 523
Andelsutgivning	523 893	712 421
Andelsinlösen	-286 400	-1 154 150
Årets resultat enligt resultaträkning	314 334	396 605
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	4 883 226	4 331 399

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Billrud Korsnäs	70 000	133,20	9 324	0,19	
Boliden	400 000	229,90	91 960	1,88	
Gränges	1 384 751	77,50	107 318	2,20	
Holmen B	477 159	365,70	174 497	3,57	
SSAB A	2 950 000	38,45	113 428	2,32	
SSAB B	1 500 000	31,25	46 875	0,96	
			543 402	11,13	7,21
INDUSTRIVAROR					
Ahlsell	2 129 538	57,75	122 981	2,52	
B&B Tools	337 532	124,25	41 938	0,86	
BE Group	1 133 404	69,00	78 205	1,60	
Cavotec, Schweiz	1 613 199	31,50	50 816	1,04	
Cramo, Finland, EUR	505 264	26,20	127 357	2,61	
Instalco Intressenter	641 849	69,00	44 288	0,91	
Inwido	530 000	118,50	62 805	1,29	
Itab Shop Concept B	1 233 600	75,25	92 828	1,90	
Lindab International	1 017 799	91,90	93 536	1,92	
Loomis B	357 389	302,00	107 931	2,21	
Momentum Group B	237 532	81,50	19 359	0,40	
Munters group B	549 783	73,60	40 464	0,83	
Nordic Waterproofing	1 119 707	97,25	108 892	2,23	
Outotec, Finland, EUR	3 091 110	6,02	179 025	3,67	
Trelleborg B	793 629	192,30	152 615	3,13	
Troax	808 975	222,00	179 592	3,68	
			1 502 632	30,77	29,72
SÄLLANKÖPSVAROR					
Bonava B	154 803	144,10	22 307	0,46	
Boozt	423 226	83,00	35 128	0,72	
Clas Ohlson	305 277	162,00	49 455	1,01	
Dustin	1 703 426	70,00	119 240	2,44	
Electra gruppen	591 000	60,75	35 903	0,74	
JM	10 000	298,10	2 981	0,06	
KappAhl	662 885	45,70	30 294	0,62	
Kindred Group Plc, Malta	967 652	95,30	92 217	1,89	
Mekonomen	767 773	167,00	128 218	2,63	
Mips	123 250	80,00	9 860	0,20	
Modern Times Group B	129 940	290,00	37 683	0,77	
Nobia	1 784 983	85,00	151 724	3,11	
Pandox	910 757	150,50	137 069	2,81	
RNB Retail and Brands	2 401 712	13,20	31 703	0,65	
Scandic Hotels Group	265 144	109,50	29 033	0,59	
			912 815	18,69	13,90
DAGLIGVAROR					
Cloetta B	387 000	34,70	13 429	0,28	
Dometic Group	1 547 558	73,20	113 281	2,32	
			126 710	2,59	3,92
HÄLSOVÅRD					
Actic	330 000	48,50	16 005	0,33	
Camurus	1 095 000	137,75	150 836	3,09	
Hansa Medical	549 588	215,50	118 436	2,43	
Swedish Orphan Biovitrum	1 239 005	130,00	161 071	3,30	
			446 348	9,14	14,80
FINANS					
Avanza Bank Holding	132 182	367,90	48 630	1,00	
Storebrand, Norge, NOK	2 225 000	57,60	129 070	2,64	
Volati	537 881	76,00	40 879	0,84	
Vostok New Ventures	493 709	66,50	32 832	0,67	
			251 410	5,15	5,08
INFORMATIONSTEKNIK					
CLX Communications	1 068 541	134,75	143 986	2,95	
Edgware	873 262	42,60	37 201	0,76	
Iar Systems Group	680 909	175,00	119 159	2,44	
Kitron, Norge, NOK	2 771 046	7,92	22 103	0,45	
Mycronic Mydata	1 805 457	76,75	138 569	2,84	
Net Insight B	179 613	6,55	1 176	0,02	
Note	1 872 651	20,80	38 951	0,80	
Tobii	1 530 303	39,30	60 141	1,23	
			561 286	11,49	5,56
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 491 366	13,45	20 059	0,41	
			20 059	0,41	0,04
FASTIGHET					
Balder B	631 406	204,00	128 807	2,64	
Fabege	291 100	162,00	47 158	0,97	
			175 965	3,60	15,82
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 540 627	92,98	96,05
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
GomSpace Group	60 000	65,50	3 930	0,08	
			3 930	0,08	
SÄLLANKÖPSVAROR					
Alcadon	1 223 480	40,20	49 184	1,01	
			49 184	1,01	

Catella Småbolagsfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
DAGLIGVAROR					
Lauritz.com Group, Danmark	2 299 739	6,10	14 028	0,29	
			14 028	0,29	
HÄLSOVÅRD					
Immunovia	295 648	112,75	33 334	0,68	
			33 334	0,68	
INFORMATIONSTEKNIK					
DistIT	1 221 428	61,50	75 118	1,54	
Starbreeze B	2 530 367	14,80	37 449	0,77	
			112 567	2,31	
SUMMA ONOTERADE AKTIER**			213 044	4,36	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 753 669	97,35	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				4 753 669	97,35
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			129 557	2,65	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 883 226	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*

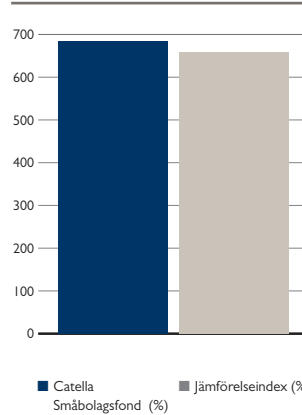
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SSAB AB	3,28

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

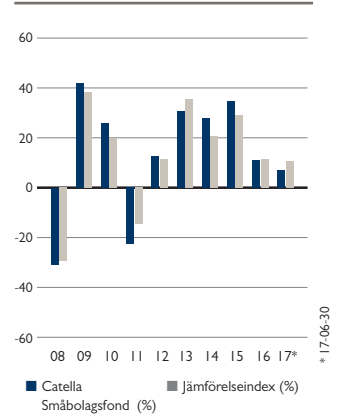
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
170630	0,00	567,66	8 602 370	4 883 226

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.

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	8 366 509	8 525 558
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	609 861	0
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	45 138	66 184
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	4 446	7 772
Fondandelar (Not 1)	167 628	165 768
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	9 193 582	8 765 282
Bankmedel och övriga likvida medel	847 148	704 055
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54 457	88 107
Övriga tillgångar	53 470	76 723
SUMMA TILLGÅNGAR	10 148 657	9 634 167
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	2 812	1 415
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 125	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 374 087	1 041 245
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 378 024	1 042 660
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 592	8 258
Övriga skulder	348 940	79 919
SUMMA SKULDER	1 752 556	1 130 837
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	8 396 101	8 503 330
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	1 504 260	1 342 014
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	32 190	133 744
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	146 186	159 528
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	8 503 330	15 493 178
Andelsutgivning	1 220 122	4 292 401
Andelsinlösen	-1 512 792	-1 024 271
Årets resultat enligt resultaträkning	185 441	-257 978
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	8 396 101	8 503 330

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
ENERGI				
Aker, Norge, NOK	541 171	274,00	149 334	1,78
Bwo Offshore, Norge, NOK	1 289 477	21,00	27 271	0,32
Bwo Offshore utlånat, Norge, NOK	558 000	21,00	11 801	0,14
Flex LNG, Storbritannien, NOK	8 540 390	10,50	90 311	1,08
Frontline, Norge, NOK	654 771	47,10	31 059	0,37
Frontline utlånat, Norge, NOK	300 000	47,10	14 230	0,17
Höegh LNG Holdings, Norge, NOK	125 000	83,25	10 480	0,12
Statoilhydro, Norge, NOK	-185 973	138,40	-25 921	-0,31
Statoilhydro inlånat, Norge, NOK	185 973	138,40	0	0,00
Subsea 7 SA, Norge, NOK	450 000	112,30	50 894	0,61
			359 459	4,28
MATERIAL				
Christian Hansen, Danmark, DKK	-60 000	473,50	-36 760	-0,44
Christian Hansen inlånat, Danmark, DKK	60 000	473,50	0	0,00
Gränges	-675 934	77,50	-52 385	-0,62
Gränges inlånat	675 934	77,50	0	0,00
Hexpol B	-1 326 671	91,95	-121 987	-1,45
Hexpol B inlånat	1 326 671	91,95	0	0,00
Holmen B	10 000,00	365,70	3 657	0,04
Holmen B utlånat	40 000	365,70	14 628	0,17
Norsk Hydro, Norge, NOK	400 000	46,28	18 643	0,22
Outokumpu, Finland, EUR	576 483	6,99	38 767	0,46
SSAB A	815 000	38,45	31 337	0,37
SSAB A utlånat	285 000	38,45	10 958	0,13
Stora Enso R EUR, Finland, EUR	-150 000	11,31	-16 321	-0,19
Stora Enso R EUR inlånat, Finland, EUR	150 000	11,31	0	0,00
Yara, Norge, NOK	-104 160	313,60	-32 896	-0,39
Yara inlånat, Norge, NOK	104 160	313,60	0	0,00
			-142 359	-1,70
INDUSTRIVAROR				
A.P. Möller Maersk B, Danmark, DKK	-12 069	13 090,00	-204 416	-2,43
A.P. Möller Maersk B inlånat, Danmark, DKK	11 875	13 090,00	0	0,00
A.P. Möller Maersk A, Danmark, DKK	3 199	12 430,00	51 450	0,61
Ahlsell	1 599 275	57,75	92 358	1,10
Alfa Laval	-550 378	172,40	-94 885	-1,13
Alfa Laval inlånat	550 378	172,40	0	0,00
Cramo, Finland, EUR	488 197	26,20	123 055	1,47
Cramo utlånat, Finland, EUR	4 298	26,20	1 083	0,01
Hapag-Lloyd, Tyskland, EUR	73 742	25,61	18 172	0,22
Instalco Intressenter	127 247	69,00	8 780	0,10
Metso, Finland, EUR	1 000,00	30,36	292	0,00
Metso utlånat, Finland, EUR	159 000	30,36	46 441	0,55
Munters group B	1 056 638	73,60	77 769	0,93
Munters group B utlånat	10 000	73,60	736	0,01
Nordic Waterproofing	243 727	97,25	23 702	0,28
Norwegian Air Shuttle, Norge, NOK	63 677	243,20	15 596	0,19
Outotec, Finland, EUR	101 865,00	6,02	5 900	0,07
Outotec utlånat, Finland, EUR	1 432 844	6,02	82 985	0,99
Saferoad Holding, Norge, NOK	2 434 230	29,80	73 055	0,87
Sandvik	603 757	132,50	79 998	0,95
SKF B	-280 798	170,70	-47 932	-0,57
SKF B inlånat	480 798	170,70	0	0,00
Tomra Systems, Norge, NOK	663 334	102,00	68 140	0,81
Trelleborg B	54 428	192,30	10 467	0,12
Wilh. Wilhelmsen ASA, Norge, NOK	1 976 121	49,10	97 716	1,16
Volvo B	575 990	143,60	82 712	0,99
			613 174	7,30
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	47 900	924,00	44 260	0,53
Autoliv SDB utlånat, USA	36 600	924,00	33 818	0,40
Boozt	1 215 050	83,00	100 849	1,20
Boozt utlånat	3 700	83,00	307	0,00
Electrolux B	349 816	276,10	96 584	1,15
Husqvarna B	978 000	83,70	81 859	0,98
JM	-130 000	298,10	-38 753	-0,46
JM inlånat	130 000	298,10	0	0,00
Mips	256 250	80,00	20 500	0,24
Pandora, Danmark, DKK	286 485	607,50	225 192	2,68
Pandora utlånat, Danmark, DKK	63 515	607,50	49 926	0,59
Schibsted A, Norge, NOK	-34 811	201,60	-7 068	-0,08
Schibsted A inlånat, Norge, NOK	24 041	201,60	0	0,00
Schibsted B, Norge, NOK	417 936	184,50	77 657	0,92
			685 131	8,16
DAGLIGVAROR				
Arcus, Norge, NOK	373 675	46,80	17 612	0,21
Essity B	-225 000	230,50	-51 862	-0,62
Essity B inlånat	225 000	230,50	0	0,00
Ica Gruppen	-184 250	313,60	-57 781	-0,69
Ica Gruppen inlånat	190 500	313,60	0	0,00
Kesko B, Finland, EUR	-125 000	44,54	-53 563	-0,64
Kesko B inlånat, Finland, EUR	162 500	44,54	0	0,00
Leroy Seafood, Norge, NOK	476 209	45,35	21 749	0,26
Leroy Seafood utlånat, Norge, NOK	62 000	45,35	2 832	0,03
Marine Harvest, Norge, NOK	-371 884	142,90	-53 520	-0,64
Marine Harvest inlånat, Norge, NOK	371 884	142,90	0	0,00
NNIT, Danmark, DKK	-60 887	198,50	-15 638	-0,19
NNIT inlånat, Danmark, DKK	60 887	198,50	0	0,00

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not I Värdepapper				
SCA B	700 000	63,75	44 625	0,53
Scandi Standard	374 209	61,00	22 827	0,27
Scandi Standard utlånat	56 000	61,00	3 416	0,04
			-119 303	-1,42
HÄLSOVÄRD				
Actic	100 000	48,50	4 850	0,06
Alligator Bioscience	1 076 923	28,80	31 015	0,37
Ambea	999 565	96,00	95 958	1,14
Ambea utlånat	37 935	96,00	3 642	0,04
Capio	440 188	51,50	22 670	0,27
Capio utlånat	20 000	51,50	1 030	0,01
Coloplast B, Danmark, DKK	-90 000	544,00	-63 349	-0,75
Coloplast B inlånat, Danmark, DKK	90 000	544,00	0	0,00
Elekta B	-206 710	79,85	-16 506	-0,20
Elekta B inlånat	206 710	79,85	0	0,00
Getinge B	-25 000	164,90	-4 122	-0,05
Getinge B inlånat	25 000	164,90	0	0,00
GHP Specialty Care	600 000	10,95	6 570	0,08
GN Store Nord, Danmark, DKK	-129 221	190,10	-31 785	-0,38
GN Store Nord inlånat, Danmark, DKK	143 251	190,10	0	0,00
Humana	62 610	63,00	3 944	0,05
Humana utlånat	60 857	63,00	3 834	0,05
Novozymes B, Danmark, DKK	-130 000	284,90	-47 922	-0,57
Novozymes B inlånat, Danmark, DKK	130 000	284,90	0	0,00
			9 829	0,12
FINANS				
Handelsbanken A	-893 175	120,60	-107 717	-1,28
Handelsbanken A inlånat	893 175	120,60	0	0,00
Investor B	-145 500	406,00	-59 073	-0,70
Investor B inlånat	145 500	406,00	0	0,00
Kinnevik B	-70 000	257,90	-18 053	-0,22
Kinnevik B inlånat	95 000	257,90	0	0,00
Storebrand, Norge, NOK	2 100 000	57,60	121 819	1,45
Swedbank A	449 136	205,30	92 208	1,10
			29 184	0,35
INFORMATIONSTEKNIK				
CLX Communications	86 848	134,75	11 703	0,14
CLX Communications utlånat	11 150	134,75	1 502	0,02
Edgware	658 687	42,60	28 060	0,33
Ericsson B	840 000	60,25	50 610	0,60
Evry, Norge, NOK	1 987 500	29,80	59 648	0,71
Mycronic Mydata	98 111	76,75	7 530	0,09
Mycronic Mydata utlånat	152 000	76,75	11 666	0,14
Nokia EUR, Finland, EUR	-1 121 590	5,36	-57 782	-0,69
Nokia EUR inlånat, Finland, EUR	1 189 240	5,36	0	0,00
			112 937	1,35
TELEKOMOPERATÖRER				
DNA, Finland, EUR	437 502	13,90	58 506	0,70
DNA utlånat, Finland, EUR	57 303	13,90	7 663	0,09
Elisa, Finland, EUR	-49 420	33,93	-16 132	-0,19
Elisa inlånat, Finland, EUR	79 420	33,93	0	0,00
Koninklijke KPN, Nederländerna, EUR	-460 833	2,80	-12 418	-0,15
Koninklijke KPN inlånat, Nederländerna, EUR	1 260 833	2,80	0	0,00
Tele 2 B	237 812	88,20	20 975	0,25
			58 594	0,70
FASTIGHET				
Balder B	-135 000	204,00	-27 540	-0,33
Balder B inlånat	135 000	204,00	0	0,00
Castellum	150 000	123,70	18 555	0,22
Corem Property Group Pref	1 530 696	146,50	224 247	2,67
Fast Partner Pref	440 648	336,50	148 278	1,77
Kungsleden	392 573	51,60	20 257	0,24
Kungsleden utlånat	40 767	51,60	2 104	0,03
NP3 Fastigheter	436 670	46,90	20 480	0,24
NP3 Fastigheter utlånat	27 876	46,90	1 307	0,02
			407 688	4,86
SUMMA NOTERADE AKTIER				
			2 014 334	23,99
ONOTERADE AKTIER**				
INDUSTRIVAROR				
Sdiptech	720 000	54,75	39 420	0,47
			39 420	0,47
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			39 420	0,47
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1054 220601	200 000 000	117,24	234 488	2,79
			234 488	2,79
ÖVRIGA				
AINMT Scandinavia Holdings FRN 220407, Norge, NOK	20 000 000	101,17	20 377	0,24
ALM FRN 210519	11 000 000	100,21	11 023	0,13
Arise Windpower FRN 190425	38 925 000	96,79	37 675	0,45
B2 FRN 211004, Norge, EUR	6 000 000	107,96	62 318	0,74
Bayport 11% 190924, Mauritius	7 000 000	101,42	7 099	0,08
Bayport 191117	50 000 000	98,96	49 480	0,59
Cabot Financial 7,5% 231001, Luxemburg, GBP	2 500 000	108,11	29 602	0,35
Care Bidco FRN 210324, Norge, NOK	15 000 000	102,75	15 522	0,18
Catena Media FRN 190916, Malta, EUR	3 800 000	102,62	37 518	0,45

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not I Värdepapper				
Color Group FRN 171218, Norge, NOK	10 500 000	101,23	10 705	0,13
Crayon FRN 200606, Norge, NOK	7 000 000	101,38	7 147	0,09
Danske Bank 5,119% 490815, Danmark	39 000 000	100,57	39 221	0,47
DDM TREASURY 9% 200130, EUR	4 000 000	102,50	39 444	0,47
Exmar FRN 170707, Nederländerna, NOK	30 000 000	92,75	28 023	0,33
Gaming innovation Group, USA	23 000 000	102,50	23 575	0,28
Genova Property FRN 210407	30 000 000	100,62	30 188	0,36
Golar LNG Partners FRN 171012, Bermuda, NOK	40 000 000	101,04	40 702	0,48
Golar LNG Partners FRN 210515, Marshallöarna, USD	3 000 000	99,82	25 265	0,30
Golden Heights FRN 190618	25 000 000	100,00	25 000	0,30
Hemfosa FRN 200901	102 000 000	101,39	103 420	1,23
Ixat Intresenter FRN 200612	75 000 000	101,18	75 888	0,90
Hoist FRN 210629	20 000 000	100,50	20 100	0,24
IB Bostad FRN 181021, NOK	18 000 000	104,21	18 892	0,23
Ikano Bank FRN 200415	45 000 000	100,21	45 095	0,54
Ikano Bostad FRN 190325	72 000 000	101,42	73 022	0,87
Ixat Intresenter FRN 200612	150 000 000	100,25	150 375	1,79
Jefast FRN 210327	20 000 000	100,50	20 100	0,24
JSM Financial Group FRN 200420	35 000 000	100,46	35 160	0,42
Kommuninvest i Sverige 0,75 % 200216	200 000 000	102,35	204 694	2,44
Lifco 1,11% 180403	100 000 000	100,69	100 686	1,20
Millicom 6,625% 211015, Luxemburg, USD	1 700 000	104,03	14 921	0,18
Moberg Pharma FRN 210129	41 000 000	106,38	43 614	0,52
MTG FRN 180319	16 000 000	100,72	16 115	0,19
Nackahusen Holding FRN 200813	50 000 000	101,25	50 625	0,60
Nibe FRN 200528	44 000 000	101,25	44 550	0,53
Norcell Sweden Holding 3 3,625% 210623	40 000 000	103,71	41 486	0,49
Nordea Hypotek 2,25% 5530 190619	200 000 000	104,88	209 765	2,50
Nordea Hypotek 3,25% 5521 200617	100 000 000	109,49	109 494	1,30
Norlandia FRN 211220, Norge	80 000 000	103,50	82 800	0,99
Norwegian Air Shuttle FRN 170703, Norge, NOK	40 000 000	100,01	40 289	0,48
Nova Austral 8,25% 210526, Chile, USD	7 500 000	101,25	64 068	0,76
NP3 FRN 210413	30 000 000	100,50	30 150	0,36
Polygon FRN 190416, EUR	8 900 000	101,69	87 068	1,04
Protector Forsikring FRN 470331, Norge, NOK	40 000 000	101,87	41 036	0,49
Sagax FRN 200909, EUR	6 900 000	103,90	68 971	0,82
Samhällsbyggnadsbolag	50 000 000	100,71	50 354	0,60
Sampo FRN 180529, Finland	60 000 000	100,91	60 546	0,72
SEB 200617	300 000 000	104,33	312 981	3,73
Silk Bidco 220201, Norge, EUR	15 000 000	107,06	154 494	1,84
Stadshypotek 1582 2,5% 190918	200 000 000	105,92	211 843	2,52
Stadshypotek 1583 4,25% 200617	200 000 000	112,44	224 890	2,68
Storebrand FRN 180529, Norge, NOK	36 000 000	101,16	36 677	0,44
Strömma Tursim & Sjöfart FRN 210521	15 000 000	106,12	15 919	0,19
Swedbank Hypotek 180 5,7% 200512	200 000 000	116,28	232 563	2,77
Swedbank Hypotek 189 201216	200 000 000	102,77	205 543	2,45
TDC 3,5% 210226, Danmark, EUR	6 500 000	102,82	64 298	0,77
Telia Company FRN 771004	14 000 000	101,20	14 168	0,17
Vattenfall 3,125% 220319	113 000 000	100,79	113 896	1,36
Velcora FRN 210715	20 000 000	106,25	21 250	0,25
Veritas 7% 190401, Norge, USD	2 200 000	97,88	18 167	0,22
Volvo Treasury FRN 180226	60 000 000	100,68	60 410	0,72
Volvo Treasury FRN 180613	70 000 000	100,16	70 112	0,84
Volvofinans Bank FRN 171204	52 000 000	100,25	52 131	0,62
Vostok New Ventures 5,5% 200622, Bermuda	25 000 000	100,75	25 188	0,30
Vostok New Ventures 6,5% 190609, Bermuda	19 000 000	105,25	19 998	0,24
VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	20 000 000	99,22	19 985	0,24
			4 317 681	51,43
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			4 552 169	54,22
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Color Group FRN 190918, Norge, NOK	10 000 000	105,62	10 637	0,13
Corral Petroleum 12,25% 210515	61 000 000	108,86	66 402	0,79
Garfunkelux 11% 231101, Luxemburg, GBP	3 000 000	111,07	36 495	0,43
Host Property FRN 191208, Norge	12 000 000	103,50	12 420	0,15
OPR Vakuum 8% 220518, Finland, EUR	4 000 000	102,12	39 300	0,47
Perstorp Holding 7,625% 210630, EUR	9 100 000	108,24	94 759	1,13
RSA Insurance Group FRN PERP, Storbritannien	75 000 000	103,71	77 782	0,93
Unilab 5,75% 250515, EUR	5 000 000	101,25	48 704	0,58
			386 499	4,60
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
			386 499	4,60
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
varav med positivt marknadsvärde			6 992 422	
varav med negativt marknadsvärde			8 366 509	
			-1 374 087	
PENNINGMARKNADSDOKUMENT*				
Bergvik cert 170818	20 000 000	100,00	20 000	0,24
Bergvik cert 170918	20 000 000	99,98	19 996	0,24
Bergvik cert 171018	20 000 000	99,98	19 997	0,24
Bergvik cert 171120	20 000 000	99,96	19 992	0,24
Bergvik cert 171218	50 000 000	99,95	49 974	0,60
Boliden cert 170904	150 000 000	100,00	150 001	1,79
Getinge cert 171220	50 000 000	99,89	49 947	0,59
Hexagon cert 170821	80 000 000	100,00	79 998	0,95
Loomis cert 170913	50 000 000	99,99	49 993	0,60
MTG cert 170703	50 000 000	100,00	49 999	0,60

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
MTG cert 171026	50 000 000	99,97	49 984	0,60
ÅF cert 171201	50 000 000	99,96	49 980	0,60
			609 861	7,26
SUMMA PENNINGMARKNADSTRUMENT			609 861	7,26
FONDER				
Catella Credit Opportunity	435 271,2391	110,55	48 119	0,57
Catella Nordic Long/Short Equity IC, Luxemburg	669 565,1195	147,27	98 607	1,17
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	140 000	149,30	20 902	0,25
			167 628	2,00
SUMMA FONDANDELAR			167 628	2,00
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
AKTIEOPTION				
Essity B 17 K 265 Sep	2 200	0,32	70	0,00
			70	0,00
INDEXOPTION				
OMX 17 S 1380 sept	2 300	3,40	782	0,01
OMX 17 S 1460 sept	-1 250	9,00	-1 125	-0,01
OMX 17 S 1560 sept	1 250	28,75	3 594	0,04
			3 251	0,04
INDEXFUTURE				
OMX FUTURE 170716	-5 435	1 602,75	0	0,00
			0	0,00
RÄNTETERMIN				
Swe Gov. Bond Future 10Y	-1 000	0,93	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			3 321	0,04
varav med positivt marknadsvärde			4 446	0,05
varav med negativt marknadsvärde			-1 125	-0,01
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 170921 1.310222, Danmark, DKK	114 000 000	1,29	-1 945	-0,02
FXFWD EURSEK 170914 9.736568, Europa, EUR	-5 100 000	9,62	609	0,01
FXFWD EURSEK 170914 9.738865, Europa, EUR	-100 000 000	9,62	12 178	0,15
FXFWD EURSEK 170921 9.737662, Europa, EUR	-20 000 000	9,62	2 417	0,03
FXFWD GBPSEK 170914 11.036876				
Storbritannien, GBP	-6 000 000	10,94	610	0,01
FXFWD NOKSEK 170914 1.027249, Norge, NOK	-292 000 000	1,00	6 652	0,08
FXFWD NOKSEK 170914 1.027287, Norge, NOK	38 000 000	1,00	-867	-0,01
FXFWD NOKSEK 170921 1.0242, Norge, NOK	-90 000 000	1,00	1 805	0,02
FXFWD NOKSEK 170921 1.027228, Norge, NOK	-812 000 000	1,00	18 712	0,22
FXFWD USDSEK 170914 8.474598, USA, USD	-7 400 000	8,41	502	0,01
FXFWD USDSEK 170914 8.642735, USA, USD	-7 000 000	8,41	1 653	0,02
			42 326	0,50
SUMMA OTC-DERIVAT			42 326	0,50
varav med positivt marknadsvärde			45 138	0,54
varav med negativt marknadsvärde			-2 812	-0,03
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			7 815 558	93,09
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			580 543	6,91
TOTAL FOND-FÖRMÖGENHET			8 396 101	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.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

marknad är:

Vostok New Ventures 5,5% 200622

Nackahusen FRN 200813

Ixat Intressenter FRN 200612

SBB FRN 200406

Hoist Group FRN 210629

Golar LNG Partners FRN 210515

Care Bidco FRN 210324

AINMT Scandinavian Holding FRN 220407

IB Bostad FRN 181021

Crayon Group FRN 200606

Nova Austral 8,5% 210526

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0
Nordea	0
CitiGroup	0
Danske Bank	0

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

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
170630	0,00	172,11	48 783 174	8 396 126

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	14,32
Hexagon AB	1,86
Catella Nordic Long/Short Equity	1,42
MTG AB	1,38
Shibsted ASA	0,84
Norwegian Air Shuttle AS	0,67
NP3 Fastigheter AB	0,62
Getinge AB	0,55
OMXS30	0,04
Essity AB	-0,62
A.P. Möller-Maersk A/S	-1,82

* 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.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-17	31-dec-16
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	1 513 267	1 033 317
Marknadsvärdet av inlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	18,02%	12,15%

LÖPTIDSPROFILER 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	1 513 267	1 033 317
Motpart vid värdepappersinlåning SEB, Sverige		
Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter		
Likvida medel	29 000	31 500
Räntebärande värdepapper	1 475 260	1 062 044
Aktier	0	248 470
SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER	1 504 260	1 342 014

Då Catella Hedgefond både lånar ut och lånar in värdepapper mot samma motpart så ställs, enligt avtal, säkerheter för nettovolymer av utlånade och inlånade värdepapper.

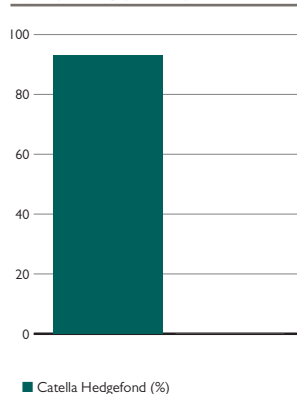
Avveckling och clearing sker bilateralt		
Förvaring av säkerheter som fonden ställer hålls avskilda från fondens tillgångar		
Kostnader för värdepappersinlåning kSEK	4 527	4 219
Procent	0,05%	0,03%

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER	30-juni-17	31-dec-16
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	305 437	0
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	3,64%	0
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	4,05%	0

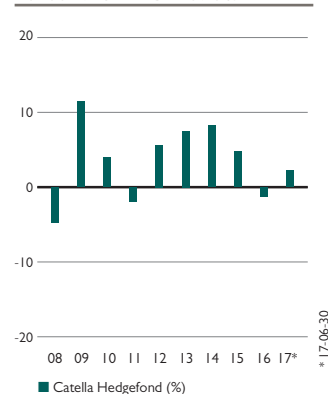
LÖPTIDSPROFILER FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTISINTERVALL

< en dag		
1-7 dagar		
7 dagar-1 månad		
1-3 månader		
3 månader- 1 år		
> 1 år		
Obestämd löptid	305 437	0
Motpart vid värdepappersutlåning SEB, Sverige		
Avveckling och clearing sker bilateralt		
Intäkter för värdepapperslån kSEK	403	0
Procent	0,005%	0

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING 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	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
82,43%	40,02%	57,19%

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 2017-06-30	Högsta	Lägst	Genomsnitt
0,21%	0,48%	0,16%	0,20%

BLANDFONDER **CATELLA BALANSERAD**

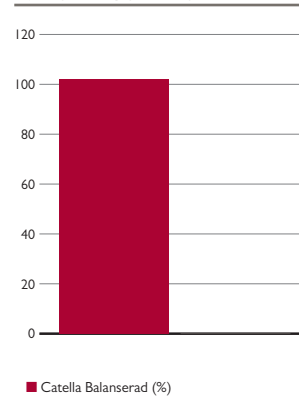
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	972 095	979 753
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	972 095	979 753
Bankmedel och övriga likvida medel	6 392	23 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 353	1 072
Övriga tillgångar	15 381	0
SUMMA TILLGÅNGAR	997 221	1 004 256
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 531	1 481
Övriga skulder	4 515	1
SUMMA SKULDER	6 046	1 482
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	991 175	1 002 774
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 002 774	1 319 107
Andelsutgivning	140 732	209 937
Andelsinlösen	-189 999	-579 173
Årets resultat enligt resultaträkning	37 668	52 903
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	991 175	1 002 774

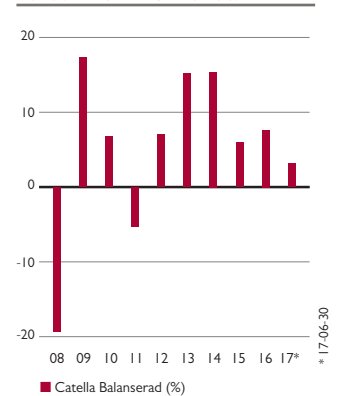
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
170630	0,00	166,62	5 948 654	991 175

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING 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	55,37	22 890	2,31
iShares Core EM IMI, Irland, USD	188 000	26,09	41 382	4,18
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	37 200	231,37	72 616	7,33
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	40 000	38,34	12 939	1,31
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	105 000	24,95	22 105	2,23
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	335 000	29,93	96 461	9,73
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	70 050	54,77	32 369	3,27
Vanguard S&P 500, Irland, USD	187 300	46,01	72 706	7,34
			373 470	37,68
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			373 470	37,68
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	853 826,0147	149,30	127 476	12,86
Catella Småbolagsfond	128 773,5324	567,66	73 100	7,37
Catella Sverige Aktiv Hållbarhet	67 273,1467	443,47	29 834	3,01
Catella Sverige Index A	165 453,6672	398,43	65 922	6,65
			296 331	29,90
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	578 278,0855	128,80	74 482	7,51
Catella Credit Opportunity	503 892,5484	110,55	55 705	5,62
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	488 851,6096	126,04	61 615	6,22
			191 802	19,35
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	641 761,7166	172,17	110 492	11,15
			110 492	11,15
SUMMA ÖVRIGA FONDER			598 626	60,39
SUMMA FONDANDELAR			972 095	98,07
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			972 095	98,07
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			19 080	1,93
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			991 175	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.

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	5 642 582	7 137 736
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	479 880	0
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	7 687	12 311
Fondandelar (Not 1)	63 571	60 518
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	6 193 720	7 210 565
Bankmedel och övriga likvida medel	446 642	439 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 153	61 295
Övrig tillgångar	36 613	0
SUMMA TILLGÅNGAR	6 695 128	7 711 140
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 826	4 576
Övriga kostnader	99 722	6 290
SUMMA SKULDER	103 548	10 866
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	6 591 580	7 700 274
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	6 630	26 630
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	16 578	12 403
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	7 700 274	11 312 506
Andelsutgivning	313 544	1 361 088
Andelsinlösen	-1 481 805	-5 041 736
Årets resultat enligt resultaträkning	59 567	68 416
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	6 591 580	7 700 274

Not Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	20 000 000	118,26	23 651	0,36
Statsobligation lån 1051 170812	20 000 000	100,48	20 096	0,30
Statsobligation lån 1052 190312	20 000 000	108,33	21 666	0,33
Statsobligation lån 1054 220601	50 000 000	117,24	58 622	0,89
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	115,81	23 161	0,35
			147 196	2,23
ÖVRIGA				
AF FRN 200512	60 000 000	100,84	60 502	0,92
Atrium FRN 171115	45 000 000	100,37	45 169	0,69
Bakkafrost FRN 180214, Norge, NOK	47 000 000	101,95	48 257	0,73
Billrud Korsnäs FRN 180327	94 000 000	101,52	95 426	1,45
Billrud Korsnäs FRN 220221	32 000 000	101,09	32 350	0,49
Danske Bank FRN 180403, Danmark	200 000 000	100,24	200 480	3,04
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	100 000 000	104,50	135 213	2,05
Fingrid FRN 181119, Finland	50 000 000	100,33	50 163	0,76
Heimstaden FRN 210518	34 000 000	100,24	34 081	0,52
Hexagon FRN 191126	125 000 000	101,18	126 479	1,92
ICA Gruppen FRN 190617	170 000 000	101,89	173 208	2,63
Ikano Bank FRN 181114	70 000 000	100,26	70 181	1,06
Ikano Bostad FRN 190325	100 000 000	101,42	101 419	1,54
Intea Fastigheter FRN 220507	90 000 000	100,02	90 014	1,37
Ixat Intressenter FRN 200612	55 000 000	100,25	55 138	0,84
Kommuninvest i Sverige 2,5% 201201	70 000 000	108,20	75 743	1,15
Landshypotek FRN 211025	100 000 000	102,03	102 033	1,55
Lantmännen FRN 201207	28 000 000	102,11	28 591	0,43
Lifco 1,11% 180403	100 000 000	100,69	100 686	1,53
LKAB FRN 191209	45 000 000	99,78	44 899	0,68
Länsförsäkringar Bank FRN 220111	50 000 000	101,51	50 756	0,77
MTG FRN 180319	100 000 000	100,72	100 720	1,53
Nibe FRN 190603	16 000 000	100,85	16 136	0,24
Nibe FRN 200528	44 000 000	101,25	44 550	0,68
Nibe FRN 220411	29 000 000	100,73	29 211	0,44
Norcell Sweden Holding 3 3,625% 210623	40 000 000	103,71	41 486	0,63
Nordea Hypotek 2,25% 5530 190619	250 000 000	104,88	262 205	3,98
Nordea Hypotek 3,25% 5521 200617	200 000 000	109,49	218 987	3,32
Nya Svensk Fastighets Finansiering FRN 200309	170 000 000	100,46	170 782	2,59
Protector Forsikring FRN 470331, Norge, NOK	16 000 000	101,87	16 415	0,25
Scania 0,35% 191011	25 000 000	100,11	25 028	0,38
Scania FRN 190405	70 000 000	100,95	70 665	1,07
SCBC 2% 200617	200 000 000	105,80	211 596	3,21
SEB Hypotek 572 3% 190619	200 000 000	106,36	212 713	3,23
Silk Bidco 220201, Norge, EUR	5 000 000	107,06	51 498	0,78
Skandiabanken FRN 191021	190 000 000	101,56	192 960	2,93
Sparbanken Syd FRN 191021	54 000 000	100,56	54 303	0,82
Sparbanken Öresund FRN 160118	63 000 000	103,03	64 907	0,98
Stadshypotek 1582 2,5% 190918	200 000 000	105,92	211 843	3,21
Stadshypotek 1583 4,25% 200617	200 000 000	112,44	224 890	3,41
Stadshypotek 2011 FRN 190403	100 000 000	102,27	102 269	1,55
Storebrand FRN 180529, Norge, NOK	80 000 000	101,16	81 504	1,24
Storebrand FRN 490331, Norge, NOK	35 000 000	99,11	34 935	0,53
Sveaskog FRN 231030	100 000 000	99,95	99 948	1,52
Swedbank Hypotek 180 5,7% 200512	200 000 000	116,28	232 563	3,53
Swedbank Hypotek 189 201216	200 000 000	102,77	205 543	3,12
Södra Skogsägarna FRN 210607	100 000 000	102,37	102 369	1,55
Tele2 FRN 210511	75 000 000	102,31	76 734	1,16
Tele2 FRN 220316	75 000 000	101,65	76 235	1,16
Trelleborg FRN 210118	100 000 000	100,69	100 686	1,53
TVO 3,875% 180913, Finland	62 000 000	103,94	64 440	0,98
Vacse FRN 190603	120 000 000	102,08	122 492	1,86
Vattenfall 3,125% 220319	75 000 000	100,79	75 594	1,15
			5 316 995	80,66
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			5 464 191	82,90
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
ÖVRIGT				
Bergvik Skog 8,5% 340324	30 000 000	121,94	36 582	0,56
Laeringsverkstedet FRN 220601, Norge, NOK	50 000 000	101,00	50 859	0,77
RSA Insurance Group FRN PERP, Storbritannien	75 000 000	103,71	77 782	1,18
Storebrand FRN 200511, Norge, NOK	13 000 000	100,58	13 168	0,20
			178 391	2,71
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			178 391	2,71
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			5 642 582	85,60
PENNINGMARKNADSTRUMENT*				
ÖVRIGA				
Bergvik cert 170818	50 000 000	100,00	50 000	0,76
Boliden cert 170904	100 000 000	100,00	100 002	1,52
Getinge cert 170821	50 000 000	99,99	49 994	0,76
Getinge cert 171220	50 000 000	99,89	49 947	0,76
Loomis cert 170913	50 000 000	99,99	49 993	0,76
MTG cert 170927	50 000 000	99,98	49 989	0,76

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
MTG cert 171023	80 000 000	99,97	79 975	1,21
ÅF cert 171201	50 000 000	99,96	49 980	0,76
			479 880	7,28
SUMMA PENNINGMARKNADSIKSTIMENT				
			479 880	7,28
FONDER				
Catella Credit Opportunity	575 043,1280	110,55	63 571	0,96
			63 571	0,96
SUMMA FONDANDELAR				
			63 571	0,96
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
RÄNTETERMIN				
Swe Gov. Bond Future 10Y	-400	0,93	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 DKKSEK 170914 1.310329, Danmark, DKK	-103 000 000	1,29	1 760	0,03
FXFWD EURSEK 170914 9.743904, Europa, EUR	-5 400 000	9,62	685	0,01
FXFWD NOKSEK 170914 1.026042, Norge, NOK	-243 000 000	1,00	5 242	0,08
			7 687	0,12
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			7 687	0,12
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			6 193 720	93,96
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			397 860	6,04
TOTAL FOND-FÖRMÖGENHET				
			6 591 580	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	10,12
Stadshypotek AB	8,18
MTG AB	3,50
Svenska Staten	2,23
Bergvik Skog AB	1,31

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
 Ixat Intressenter FRN 200612
 Intea FRN 220705

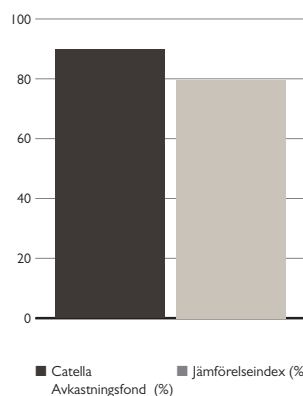
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0
Danske Bank	0

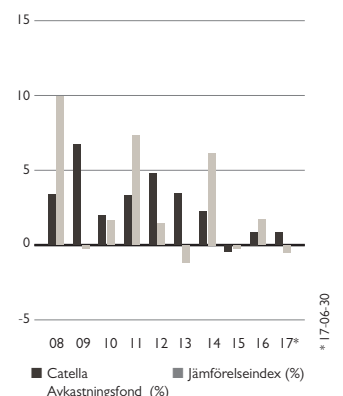
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
170630	0,00	128,80	51 176 145	6 591 580

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
23,00%	5,87%	12,75%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-jun-17	31-dec-16
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	340 664	230 421
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	2 652	2 504
Övriga derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	340	0
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	343 656	232 925
Bankmedel och övriga likvida medel	66 852	33 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 867	4 377
Övriga tillgångar	175	0
SUMMA TILLGÅNGAR	415 550	270 555
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 081	711
Övriga skulder	17 972	13
SUMMA SKULDER	19 053	724
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	396 497	269 831
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 426	2 094
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 181	1 094
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-17	31-dec-16
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	269 831	667 382
Andelsutgivning	129 135	130 967
Andelsinlösen	-17 836	-537 008
Årets resultat enligt resultaträkning	15 367	8 490
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	396 497	269 831

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not 1 Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
FINANS & FASTIGHET				
Pioneer Prop Pref, Norge, NOK	13 591	99,00	1 355	0,34
			1 355	0,34
SUMMA NOTERADE AKTIER			1355	0,34
ONOTERADE AKTIER**				
INDUSTRIVAROR				
Bong Ljungdahl TO	3 000 000	0,29	870	0,22
			870	0,22
SUMMA ONOTERADE AKTIER			870	0,22
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	10 000 000	118,26	11 826	2,98
			11 826	2,98
ÖVRIGA				
AINMT Scandinavia Holdings FRN 220407, Norge, NOK	10 000 000	101,17	10 189	2,57
B2 FRN 211004, Norge, EUR	1 000 000	107,96	10 386	2,62
Bayport 191117	14 000 000	98,96	13 854	3,49
Care Bidco FRN 210324, Norge, NOK	5 000 000	102,75	5 174	1,30
Catena Media FRN 190916, Malta, EUR	1 000 000	102,62	9 873	2,49
Crayon FRN 200606, Norge, NOK	4 000 000	101,38	4 084	1,03
DDM TREASURY 9% 200130, EUR	1 000 000	102,50	9 861	2,49
Eniro 6% 200414	119 999	21,38	26	0,01
Gaming innovation Group, USA	13 000 000	102,50	13 325	3,36
Genova Property FRN 210407	5 000 000	100,62	5 031	1,27
Golar LNG Partners FRN 210515, Marshallöarna, USD	400 000	99,82	3 369	0,85
Hoist FRN 210629	10 000 000	100,50	10 050	2,53
IB Bostad FRN 181021, NOK	10 000 000	104,21	10 495	2,65
Ixat Intressenter FRN 200612	10 000 000	100,25	10 025	2,53
Jefast FRN 190124	5 000 000	104,17	5 209	1,31
JSM Financial Group FRN 200420	9 000 000	100,46	9 041	2,28
Nackahusen Holding FRN 200813	10 000 000	101,25	10 125	2,55
Nova Austral 8,25% 210526, Chile, USD	2 100 000	101,25	17 939	4,52
Perstorp Holding 7,625% 210630.2, EUR	1 000 000	103,94	9 999	2,52
Samhällsbyggnadsbolag	10 000 000	100,71	10 071	2,54
SEB Hypotek 572 3% 190619	20 000 000	106,36	21 271	5,36
Sergel FRN 201229	15 000 000	102,44	15 366	3,88
SHH Bostad FRN 210607	10 000 000	100,05	10 005	2,52
Swedbank Hypotek 190 210915	20 000 000	102,40	20 479	5,17
Velcora FRN 210715	5 000 000	106,25	5 312	1,34
Vostok New Ventures 5,5% 200622, Bermuda	5 000 000	100,75	5 038	1,27
VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	7 000 000	99,22	6 995	1,76
			262 592	66,23
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			274 418	69,21
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Corral Petroleum 12,25% 210515	10 000 000	108,86	10 886	2,75
Garfunkelux 11% 231101, Luxemburg, GBP	1 000 000	111,07	12 165	3,07
Host Property FRN 191208, Norge	5 000 000	103,50	5 175	1,31
Naviagor Holdings 7,75% 210210, Marshallöarna, USD	800 000	99,50	6 716	1,69
OPR Vakuum 8% 220518, Finland, EUR	1 500 000	102,12	14 738	3,72
Unilab 5,75% 250515, EUR	1 000 000	101,25	9 741	2,46
Voyage Care 230501, Storbritannien, GBP	400 000	104,99	4 600	1,16
			64 021	16,15
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			64 021	16,15
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			340 664	85,92
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
RÄNTETERMIN				
Swe Gov. Bond Future 10Y	-30	0,93	0	0,00
			0	0,00
INDEXOPTION				
OMX 17 S 1380 sept	1 000	3,40	340	0,09
			340	0,09
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			340	0,09
varav med positivt marknadsvärde			340	0,09
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 170914 9.738306, Europa, EUR	-9 110 000	9,62	1 105	0,28
FXFWD EURSEK 170914 9.738457, Europa, EUR	-701 000	9,62	85	0,02
FXFWD GBPSEK 170914 11.037897, Storbritannien, GBP	-1 400 000	10,94	144	0,04
FXFWD GBPSEK 170914 11.058264, Storbritannien, GBP	-150 000	10,94	18	0,00

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FXFWD NOKSEK 170914 1.026354, Norge, NOK	-40 000 000	1,00	875	0,22
FXFWD USDSEK 170914 8.4725, USA, USD	-2 100 000	8,41	138	0,03
FXFWD USDSEK 170914 8.645935, USA, USD	-1 200 000	8,41	287	0,07
			2 652	0,67
SUMMA OTC-DERIVAT			2 652	0,67
varav med positivt marknadsvärde			2 652	0,67
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			343 656	86,67
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			52 841	13,33
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			396 497	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	17,53

* 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:
 Vostok New Ventures 5,5% 200622
 Nackahusen FRN 200813
 Ixat Intressenter FRN 200612
 SHIH Bostad FRN 210607
 SBB FRN 200406
 Hoist Group FRN 210629
 Legres FRN 201229
 Golar LNG Partners FRN 210515
 Care Bidco FRN 210324
 AINMT Scandinavian Holding FRN 220407
 IB Bostad FRN 181021
 Crayon Group FRN 200606
 Nova Austral 8,5% 210526

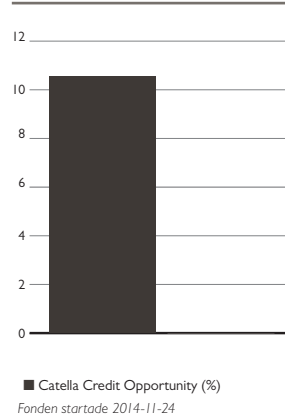
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB AB	0
Danske	0

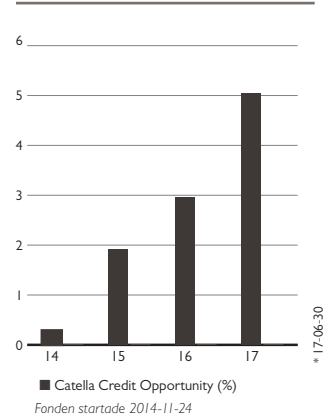
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet 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
170630	0,00	110,54	3 586 758	396 497

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTVECKLING 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
147,89%	23,74%	71,83%

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 2017-06-30	Högsta	Lägsta	Genomsnitt
0,10%	0,42%	0,07%	0,15%



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

CATELLA