



Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2018 | 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 fonderna 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-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	3 732 044	3 855 889
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 732 044	3 855 889
Bankmedel och övriga likvida medel	212 615	75 962
Övriga tillgångar	19 266	4 047
SUMMA TILLGÅNGAR	3 963 925	3 935 898
SKULDER		
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	5 979	6 194
Övriga skulder	531	11 025
SUMMA SKULDER	6 510	17 219
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 957 415	3 918 679
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 513	7 602
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	3 918 679	3 940 364
Andelsutgivning	59 392	160 819
Andelsinlösen	-206 727	-446 450
Årets resultat enligt resultaträkning	186 071	263 946
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 957 415	3 918 679

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
INDUSTRIVAROR					
Ahlsell	1 716 998	52,85	90 743	2,29	
Atlas Copco A	953 220	260,80	248 600	6,28	
Atlas Copco A utlånat	21 770	260,80	5 678	0,14	
Epiroc A	974 990	93,99	91 639	2,32	
Loomis B	168 630	311,40	52 511	1,33	
Nibe Industrier B	1 482 971	96,14	142 573	3,60	
Outotec, Finland, EUR	1 171 922	6,82	83 500	2,11	
Sandvik	1 440 488	159,00	229 038	5,79	
Securitas	770 000	147,45	113 536	2,87	
SKF B	965 556	166,70	160 958	4,07	
Tomra Systems, Norge, NOK	504 522	171,00	94 711	2,39	
Volvo B	1 980 214	143,20	283 567	7,17	
			1 597 054	40,36	32,22
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	98 666	921,80	90 950	2,30	
Boozt	499 730	72,80	36 380	0,92	
Electrolux B	571 401	204,00	116 566	2,95	
Hennes & Mauritz B	359 759	133,50	48 028	1,21	
Husqvarna B	1 703 272	85,02	144 812	3,66	
Modern Times Group B	157 543	374,80	59 047	1,49	
Scandic Hotels Group	688 920	77,25	53 219	1,34	
Veoneer INC SDR	98 666	316,70	31 248	0,79	
			580 250	14,66	10,27
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	211 536	142,60	30 165	0,76	
Essity B	969 985	221,20	214 561	5,42	
			244 726	6,18	5,80
HÄLSOVÅRD					
Alligator Bioscience	461 538	32,50	15 000	0,38	
Ambea	1 146 038	72,00	82 515	2,09	
Attendo	959 010	79,20	75 954	1,92	
Capio	1 108 085	42,90	47 537	1,20	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	200 388	296,00	83 171	2,10	
			304 176	7,69	5,37
FINANS					
Danske Bank, Danmark, DKK	334 107	199,75	93 580	2,36	
DNB, Norge, NOK	390 879	159,30	68 357	1,73	
Nordea Bank	1 033 838	86,28	89 200	2,25	
SEB A	1 475 375	85,16	125 643	3,18	
Swedbank A	925 569	191,80	177 524	4,49	
			554 303	14,01	22,90
INFORMATIONSTEKNIK					
Hexagon B	364 505	499,50	182 070	4,60	
			182 070	4,60	7,74
TELEKOMOPERATÖRER					
Tele 2 B	823 420	105,30	86 706	2,19	
Telia Company	4 461 861	40,96	182 758	4,62	
			269 464	6,81	4,56
SUMMA NOTERADE AKTIER			3 732 044	94,31	88,86
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 732 044	94,31	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE I80720	300	1 561,00	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			0	0,00	
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00	
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 732 044	94,31	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			225 371	5,69	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			3 957 415	100,00	

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

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	8,55

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

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0
Nordea	0

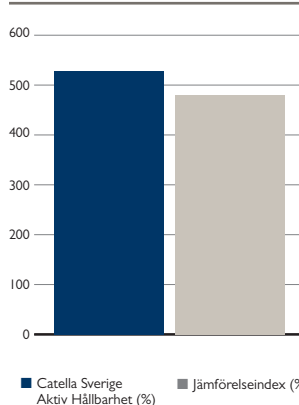
HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
171231	0,00	436,68	8 973 473	3 918 679
180630	0,00	457,79	8 644 582	3 957 415

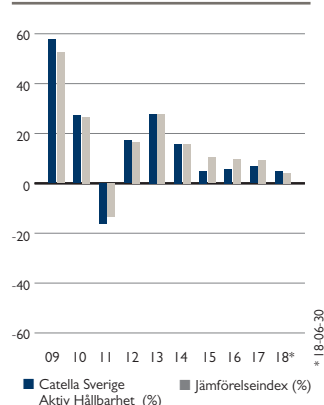
VALUTAKURSER

Slutkurser 29 juni 2018	Kurs
Valuta	
CHF	9,0132
DKK	1,4022
EUR	10,4473
GBP	11,8147
JPY	0,0808
NOK	1,0978
USD	8,9488

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTVECKLING 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
0,18%	0,00%	0,00%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER **CATELLA SVERIGE INDEX**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 416 726	1 386 085
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 416 726	1 386 085
Bankmedel och övriga likvida medel	1 719	1 576
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	310	20
Övriga tillgångar	1 792	74
SUMMA TILLGÅNGAR	1 420 547	1 387 755
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	701	714
Övriga skulder	769	129
SUMMA SKULDER	1 470	843
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 419 077	1 386 912
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	205 333	173 862
Mottagna säkerheter, aktier och räntebärande värdepapper för utlånade finansiella instrument	215 599	182 556
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 386 912	1 257 667
Andelsutgivning andelsklass A	39 826	118 892
Andelsutgivning andelsklass B	0	727
Andelsinlösen andelsklass A	-59 935	-102 567
Andelsinlösen andelsklass B	-95	-345
Årets resultat enligt resultaträkning	52 369	112 538
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 419 077	1 386 912

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Arctic Paper, Polen	10 700	8,00	86	0,01	
Africa Oil	60 000	8,00	480	0,03	
Blackpearl Resources	647	9,88	6	0,00	
Blackpearl Resources utlånat	10 353	9,88	102	0,01	
Concordia Maritime B	8 500	10,30	88	0,01	
EnQuest PLC, Storbritannien	69 166	4,17	289	0,02	
Ipc	16 000	60,00	960	0,07	
Ipc utlånat	2 000	60,00	120	0,01	
Lundin Petroleum	56 526	285,70	16 149	1,14	
Lundin Petroleum utlånat	14 903	285,70	4 258	0,30	
Tethys Oil	122	101,40	12	0,00	
Tethys Oil utlånat	7 478	101,40	758	0,05	
			23 309	1,64	1,64
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	10,60	76	0,01	
Bergs Timber B	50 000	3,01	150	0,01	
Billerud Korsnäs	24 225	126,75	3 071	0,22	
Billerud Korsnäs utlånat	19 115	126,75	2 423	0,17	
Boliden	57 535	290,60	16 720	1,18	
Endomines	3 240	6,30	20	0,00	
Gränges	16 200	117,30	1 900	0,13	
Hexpol B	3 050	93,20	284	0,02	
Hexpol B utlånat	69 000	93,20	6 431	0,45	
Holmen B	35 720	203,55	7 271	0,51	
Lucara Diamond, Kanada	6 564	13,72	90	0,01	
Lucara Diamond utlånat, Kanada	18 536	13,72	254	0,02	
Lundin Mining Corporation SDB, Kanada	13 750	49,32	678	0,05	
Lundin Mining Corporation SDB utlånat, Kanada	250	49,32	12	0,00	
Profilgruppen B	0	128,80	0	0,00	
Profilgruppen B utlånat	1 500	128,80	193	0,01	
Rottneros	31 000	11,88	368	0,03	
SSAB B	214 900	33,78	7 259	0,51	
Stora Enso R SEK, Finland	16 961	174,80	2 965	0,21	
			50 166	3,54	4,57
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	115 470	195,70	22 597	1,59	
AcadeMedia B	21 277	48,60	1 034	0,07	
Addtech B	11 750	198,20	2 329	0,16	
Addtech B utlånat	2 500	198,20	496	0,03	
Ahlsell	91 400	52,85	4 830	0,34	
Alfa Laval	88 020	212,60	18 713	1,32	
Alimak	11 725	137,20	1 609	0,11	
Asa Abloy B	233 076	190,90	44 494	3,14	
Atlas Copco A	257 275	260,80	67 097	4,73	
B&B Tools	5 870	94,70	556	0,04	
Balco Group	5 000	69,00	345	0,02	
BE Group	3 553	50,20	178	0,01	
Beijer Alma B	12 168	124,20	1 511	0,11	
Beijer Ref B	2 289	162,40	372	0,03	
Beijer Ref B utlånat	24 198	162,40	3 930	0,28	
Bong	13 400	1,14	15	0,00	
Bravida Holding	7 003	71,15	498	0,04	
Bravida Holding utlånat	36 297	71,15	2 583	0,18	
BTSB Group B	4 300	122,50	527	0,04	
Buřab Holding	8 300	113,40	941	0,07	
Cavotec, Schweiz	16 500	23,60	389	0,03	
Concentric	8 350	153,80	1 284	0,09	
Consilium B	2 100	53,00	111	0,01	
Coor Service Management	19 400	62,60	1 214	0,09	
CTT Systems	2 870	222,50	639	0,05	
Duroc B	8 000	26,10	209	0,01	
Elanders B	7 788	66,70	519	0,04	
Eitel	20 000	22,50	450	0,03	
Eitel utlånat	12 000	22,50	270	0,02	
Eolus Vind	6 000	33,90	203	0,01	
Epiroc A	46 575	93,99	4 378	0,31	
Epiroc A utlånat	207 000	93,99	19 456	1,37	
Fagerhult	6	76,70	0	0,00	
Fagerhult utlånat	24 354	76,70	1 868	0,13	
FM Matsson B	0	71,60	0	0,00	
FM Matsson B utlånat	3 000	71,60	215	0,02	
Gunnebo	12 166	26,70	325	0,02	
Gunnebo utlånat	4 000	26,70	107	0,01	
Haldex	9 300	89,00	828	0,06	
Icta B	850	9,86	8	0,00	
Indutrade	25 220	214,00	5 397	0,38	
Instalco Intressenter	9 700	58,80	570	0,04	
Intrum Justitia	0	207,90	0	0,00	
Intrum Justitia utlånat	27 760	207,90	5 771	0,41	
Inwido	11 700	64,10	750	0,05	
Itab Shop Concept B	20 604	35,50	731	0,05	
Lammhults Design Group B	1 500	45,20	68	0,00	
Lindab International	17 110	65,60	1 122	0,08	
Loomis B	15 900	311,40	4 951	0,35	
Malmbergs Elektriska B	677	96,20	65	0,00	
Malmbergs Elektriska B utlånat	723	96,20	70	0,00	
Midway B	5 000	15,45	77	0,01	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Wihlborgs Fastigheter	20 705	103,64	2 146	0,15	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	11 015	103,64	1 142	0,08	
			69 238	4,88	4,91
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 416 726	99,83	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 416 726	99,83	100,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 416 726	99,83	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 351	0,17	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			1 419 077	100,00	

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	3,26

* 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.

SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	31-juni-18
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	205 333
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	14,47
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	14,45

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 kSEK	205 333

TYP, STORLEK, VALUTA OCH KVALITE PÅ SÄKERHETEN

	kSEK	kEUR	Totalt kSEK
Svenska Staten, AAA	38 077	1 729	
Aktier, noterade på Nasdaq Stockholm	159 340		
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	197 417	18 182	215 599

DE 10 STÖRSTA UTFÄRDARNA AV SÄKERHETER PER EMITTENT

Svenska Staten	38 078
Nordea Bank AB	35 852
Svenska Handelsbanken	28 293
Volvo AB	23 304
Securitas AB	22 733
Swedbank	18 182
Investor AB	17 917
Sandvik	9 165
Telia AB	8 840
Swedich Match AB	3 840
Övriga	9 395
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	215 599

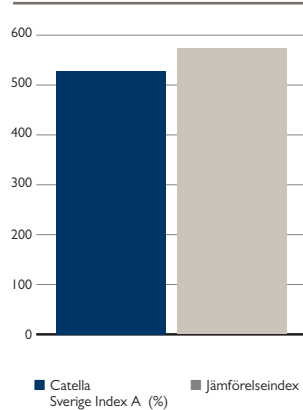
SÄKERHETENS LÖPTIDSPROFIL FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTIDSINTERVALL

< en dag	
1-7 dagar	
7 dagar-1 månad	
1-3 månader	7 782
3 månader- 1 år	
> 1 år	48 478
Obestämd löptid kSEK	159 339
Motpart vid värdepappersutlåning SEB, Sverige	
Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	
Räntebärande värdepapper	56 260
Aktier	159 339
SUMMA ERHÅLLNA SÄKERHETER KSEK	215 599
Avveckling och clearing sker bilateralt	
Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar	
Intäkter för värdepappersslån kSEK	911
Procent	0,06

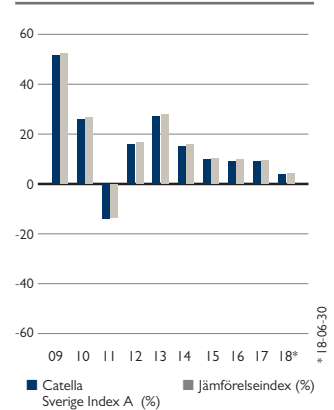
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Catella Sverige Index A				
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
171231	0,00	392,76	3 528 217	1 385 746
180630	0,00	407,88	3 476 420	1 417 963

AVKASTNING SEDAN START



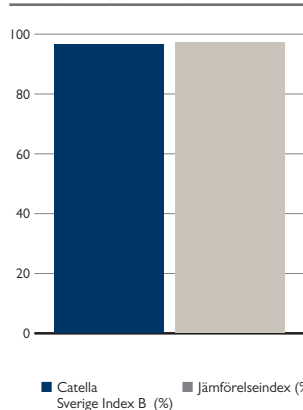
KURSUMVECKLING ÅRSVIS %



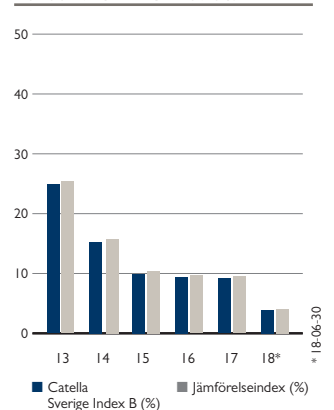
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
171231	0,00	1 890,57	616	1 166
180630	0,00	1 965,21	567	1 114

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

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

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER **CATELLA SMÅBOLAGSFOND**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	5 827 588	5 254 677
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	5 827 588	5 254 677
Bankmedel och övriga likvida medel	135 919	297 758
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 237	644
Övriga tillgångar	93 281	16 000
SUMMA TILLGÅNGAR	6 058 025	5 569 079
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 505	7 290
Övriga skulder	10 958	69 637
SUMMA SKULDER	19 463	76 927
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	6 038 562	5 492 152
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 492 152	4 331 399
Andelsutgivning	559 593	1 552 589
Andelsinlösen	-213 208	-477 972
Årets resultat enligt resultaträkning	200 025	86 136
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	6 038 562	5 492 152

Not 1	Wärdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
MATERIAL						
	Boliden	239 136	290,60	69 493	1,15	
	Hexpol B	575 000	93,20	53 590	0,89	
	Holmen B	866 708	203,55	176 418	2,92	
	Lundin Mining Corporation SDB,					
	Kanada	2 764 277	49,32	136 334	2,26	
	SSAB A	4 450 000	42,31	188 280	3,12	
	SSAB B	875 000	33,78	29 558	0,49	
				653 672	10,83	6,73
INDUSTRIVAROR						
	Ahlsell	1 108 366	52,85	58 577	0,97	
	B&B Tools	408 331	94,70	38 669	0,64	
	BE Group	949 673	50,20	47 674	0,79	
	Cavotec, Schweiz	3 384 916	23,60	79 884	1,32	
	Green Landscaping	678 000	25,80	17 492	0,29	
	Itab Shop Concept B	1 452 745	35,50	51 572	0,85	
	Lindab International	1 244 030	65,60	81 608	1,35	
	Loomis B	284 316	311,40	88 536	1,47	
	Momentum Group B	468 903	110,60	51 861	0,86	
	NCC B	1 897 534	148,95	282 638	4,68	
	Nordic Waterproofing	865 321	82,60	71 476	1,18	
	Outotec, Finland, EUR	2 776 920	6,82	197 857	3,28	
	Securitas	936 764	147,45	138 126	2,29	
	Tomra Systems, Norge, NOK	410 000	171,00	76 967	1,27	
	Trelleborg B	1 000 362	191,30	191 369	3,17	
	Troax	528 876	288,50	152 581	2,53	
	ÅF B	756 198	204,80	154 869	2,56	
				1 781 756	29,51	29,62
SÅLLANKÖPSVAROR						
	Alcadon	999 127	52,00	51 955	0,86	
	Bonava B	1 026 930	105,10	107 930	1,79	
	Boozt	451 760	72,80	32 888	0,54	
	Dustin	911 274	80,70	73 540	1,22	
	Electra gruppen	582 850	50,80	29 609	0,49	
	Ferronordic Machines	178 742	124,80	22 307	0,37	
	Husqvarna B	539 400	85,02	45 860	0,76	
	Mekonomen	935 226	123,80	115 781	1,92	
	Modern Times Group B	510 546	374,80	191 353	3,17	
	Nobia	2 727 262	68,95	188 045	3,11	
	Pandox	958 959	152,20	145 954	2,42	
	RNB Retail and Brands	2 116 525	7,90	16 721	0,28	
	Scandic Hotels Group	446 474	77,25	34 490	0,57	
				1 056 431	17,49	15,07
DAGLIGVAROR						
	AarhusKarlskamm	396 270	142,60	56 508	0,94	
	Midsona B	769 945	69,50	53 511	0,89	
				110 019	1,82	6,82
HÅLSOVÅRD						
	Actic	379 145	43,40	16 455	0,27	
	Camurus	1 062 824	95,00	100 968	1,67	
	Hansa Medical	541 155	202,20	109 422	1,81	
	Immunovia	608 760	144,00	87 661	1,45	
	Infant Bacterial Therapeutic	239 036	152,00	36 333	0,60	
	Probi	91 654	362,80	33 252	0,55	
	Swedish Orphan Biovitrum	443 107	195,45	86 605	1,43	
	Xspray Pharma	957 464	55,40	53 044	0,88	
	Xvivo Perfusion	641 568	115,00	73 780	1,22	
				597 521	9,90	13,42
FINANS						
	Avanza Bank Holding	80 000	460,00	36 800	0,61	
	Hoist Finance	680 481	65,50	44 572	0,74	
	Storebrand, Norge, NOK	4 141 372	65,74	298 880	4,95	
	Vostok New Ventures	2 152 506	72,30	155 626	2,58	
				535 878	8,87	3,72
INFORMATIONSTEKNIK						
	CLX Communications	483 250	76,40	36 920	0,61	
	DistIT	771 022	35,20	27 140	0,45	
	Fortnox	634 723	66,50	42 209	0,70	
	Iar Systems Group	740 028	277,00	204 988	3,39	
	Mycronic Mydata	1 658 651	100,20	166 197	2,75	
	Note	2 556 842	21,65	55 356	0,92	
	Starbreeze B	880 367	10,50	9 244	0,15	
	Tobii	1 680 385	40,10	67 383	1,12	
				609 437	10,09	4,81
TELEKOMOPERATÖRER						
	Tele 2 B	572 144	105,30	60 247	1,00	
				60 247	1,00	3,81
KRAFTFÖRSÖRJNING						
	Arise	791 366	14,75	11 673	0,19	
				11 673	0,19	0,03

AKTIEFONDER **CATELLA SMÅBOLAGSFOND**

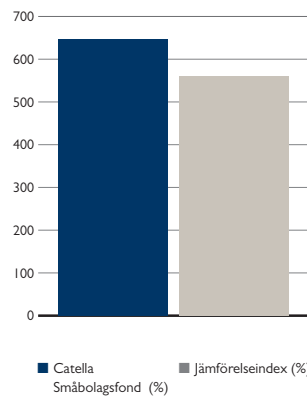
Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FASTIGHET					
Balder B	848 738	233,80	198 435	3,29	
Fabege	687 810	106,88	73 513	1,22	
Kungsleden	2 249 289	61,80	139 006	2,30	
			410 954	6,81	15,77
SUMMA NOTERADE AKTIER			5 827 588	96,51	99,80
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			5 827 588	96,51	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			5 827 588	96,51	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			210 974	3,49	
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			6 038 562	100,00	

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

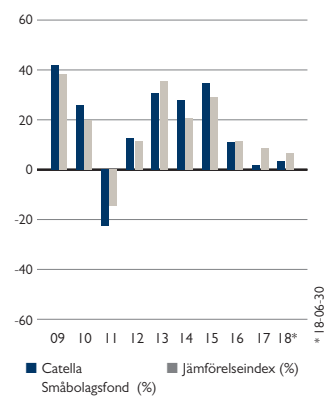
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
171231	0,00	540,50	10 161 328	5 492 152
180630	0,00	559,98	10 783 536	6 038 562

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

ALTERNATIVA FONDER **CATELLA HEDGEFOND**

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	10 152 898	8 672 549
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	1 246 759	1 071 638
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	6 074	27 146
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	1 149	869
Fondandelar (Not 1)	24 062	172 236
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	11 430 942	9 944 438
Bankmedel och övriga likvida medel	799 180	610 244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 513	64 324
Övriga tillgångar	116 412	125 644
SUMMA TILLGÅNGAR	12 393 047	10 744 650
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	61 890	1 845
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	1 240 926	1 286 527
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 302 816	1 288 372
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 709	26 165
Övriga skulder	204 995	23 568
SUMMA SKULDER	1 523 520	1 338 105
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	10 869 527	9 406 545
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter netto för inlånade/utlånade finansiella instrument	1 278 128	1 401 266
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	136 115	60 184
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	125 434	106 409
Utlånade finansiella instrument	306 701	293 743
Inlånade finansiella instrument	1 225 667	1 204 661
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	9 406 545	8 503 330
Andelsutgivning andelsklass A	2 899 632	2 866 941
Andelsutgivning andelsklass E	75 912	0
Andelsutgivning andelsklass F	16 404	0
Andelsinlösen andelsklass A	-1 480 467	-2 357 080
Andelsinlösen andelsklass E	-638	0
Andelsinlösen andelsklass F	0	0
Årets resultat enligt resultaträkning	-47 861	393 354
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	10 869 527	9 406 545

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
ENERGI				
Aker, Norge, NOK	167 906	623,00	114 836	1,06
Aker utlånat, Norge, NOK	8 128	623,00	5 559	0,05
Archer, Bermuda, NOK	2 489 939	10,70	29 248	0,27
Borr Drilling, Bermuda, NOK	820 310	39,00	35 121	0,32
Borr Drilling utlånat, Bermuda, NOK	594 054	39,00	25 434	0,23
Archer, Bermuda, NOK	2 179 605	41,70	99 779	0,92
Equinor ASA, Norge, NOK	-400 000	216,40	-95 026	-0,87
Equinor ASA inlånat, Norge, NOK	500 000	216,40	0	0,00
Flex LNG, Storbritannien, NOK	4 775 000	12,35	64 739	0,60
Polarcus, Förenade Arabemiraten, NOK	19 557 922	2,46	52 818	0,49
Spectrum, Norge, NOK	359 996	62,00	24 503	0,23
Torm A, Storbritannien, DKK	292 503	50,30	20 630	0,19
Torm A utlånat, Storbritannien, DKK	89 747	50,30	6 330	0,06
			383 971	3,53
MATERIAL				
Billrud Korsnäs	122 562	126,75	15 535	0,14
Billrud Korsnäs utlånat	440 000	126,75	55 770	0,51
Hexpol B	-165 335	93,20	-15 409	-0,14
Hexpol B inlånat	165 335	93,20	0	0,00
			55 896	0,51
INDUSTRIVAROR				
A.P. Möller Maersk B, Danmark, DKK	6 319	7 948,00	70 423	0,65
A.P. Möller Mearsk A, Danmark, DKK	3 245	7 575,00	34 467	0,32
A.P. Möller Mearsk A utlånat, Danmark, DKK	556	7 575,00	5 906	0,05
Ahlsell	-450 000	52,85	-23 782	-0,22
Ahlsell inlånat	450 000	52,85	0	0,00
Alfa Laval	-89 593	212,60	-19 047	-0,18
Alfa Laval inlånat	89 593	212,60	0	0,00
American Shipping Company, Norge, NOK	89 486	29,45	2 893	0,03
American Shipping Company utlånat, Norge, NOK	1 300	29,45	42	0,00
Assa Abloy B	-200 000	190,90	-38 180	-0,35
Assa Abloy B inlånat	200 000	190,90	0	0,00
Cavotec, Schweiz	422 170	23,60	9 963	0,09
Kvaerner ASA, Norge, NOK	8 915 093	17,18	168 140	1,55
MPC Container Ships, Norge, NOK	175 000	54,50	10 470	0,10
Munters group B	223 923,00	45,45	10 177	0,09
Munters group B utlånat	224 190	45,45	10 189	0,09
NCC B	186 540	148,95	27 785	0,26
NCC B utlånat	125 000	148,95	18 619	0,17
Outotec, Finland, EUR	1 670 755	6,82	119 042	1,10
Saferoad Holding, Norge, NOK	2 442 560	30,10	80 711	0,74
Sandvik	-200 000	159,00	-31 800	-0,29
Sandvik inlånat	200 000	159,00	0	0,00
Sdiptech	770 000	38,00	29 260	0,27
Securitas	683 259	147,45	100 747	0,93
Tallina Sadam, Estland, EUR	250 000	1,95	5 093	0,05
Tomra Systems, Norge, NOK	80 000	171,00	15 018	0,14
Wallenius Wilhelmsen Logistics, Norge, NOK	2 006 902	38,00	83 721	0,77
Wallenius Wilhelmsen Logistics utlånat, Norge, NOK	91 116	38,00	3 801	0,04
Volvo B	402 425	143,20	57 627	0,53
			751 285	6,91
SÅLLANKÖPSVAROR				
Amer Sports, Finland, EUR	-50 206	27,02	-14 172	-0,13
Amer Sports inlånat, Finland, EUR	70 780	27,02	0	0,00
Boozt	915 065	72,80	66 617	0,61
Boozt utlånat	397 435	72,80	28 933	0,27
Clas Ohlson	-262 624	71,30	-18 725	-0,17
Clas Ohlson inlånat	262 624	71,30	0	0,00
Hennes & Mauritz B	-593 499	133,50	-79 232	-0,73
Hennes & Mauritz B inlånat	437 500	133,50	0	0,00
Merlin Entertainment, Storbritannien, GBP	250 000	3,87	11 422	0,11
Pandora, Danmark, DKK	315 186	445,80	197 023	1,81
Pandora utlånat, Danmark, DKK	115 750	445,80	72 355	0,67
Scandic Hotels Group	180 947	77,25	13 978	0,13
Schibsted A, Norge, NOK	-100 000	247,60	-27 182	-0,25
Schibsted A inlånat, Norge, NOK	100 000	247,60	0	0,00
			251 017	2,31
DAGLIGVAROR				
Axfood	-630 000	172,30	-108 549	-1,00
Axfood inlånat	595 000	172,30	0	0,00
Carlsberg B, Danmark, DKK	-34 584	751,60	-36 448	-0,34
Carlsberg B inlånat, Danmark, DKK	34 584	751,60	0	0,00
Ica Gruppen	-140 500	274,70	-38 595	-0,36
Ica Gruppen inlånat	140 500	274,70	0	0,00
Kesko B, Finland, EUR	-131 250	52,40	-71 851	-0,66
Kesko B inlånat, Finland, EUR	131 250	52,40	0	0,00
NNIT, Danmark, DKK	-11 441	158,80	-2 548	-0,02
NNIT inlånat, Danmark, DKK	14 087	158,80	0	0,00
Orkla, Norge, NOK	-1 131 216	71,40	-88 668	-0,82
Orkla inlånat, Norge, NOK	1 075 180	71,40	0	0,00
Royal Unibrew, Danmark, DKK	-156 250	508,50	-111 411	-1,03
Royal Unibrew inlånat, Danmark, DKK	157 940	508,50	0	0,00
			-458 070	-4,21
HÅLSOVÅRD				
Actic	15 000,00	43,40	651	0,01
Actic utlånat	55 000	43,40	2 387	0,02
Alligator Bioscience	1 042 595	32,50	33 884	0,31

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

ALTERNATIVA FONDER **CATELLA HEDGEFOND**

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not I Värdepapper				
Perstorp Holding 210930, USD	7 000 000	107,00	67 027	0,62
RSA Insurance Group FRN Perp, Storbritannien	45 000 000	105,62	47 531	0,44
			344 356	3,17
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			344 356	3,17
SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER			8 911 972	68,77
varav med positivt marknadsvärde			10 152 898	79,48
varav med negativt marknadsvärde			-1 240 926	-10,71
PENNINGMARKNADSIKSTUMENT*				
Ahlsell cert 181005	30 000 000	99,97	29 992	0,28
Ahlsell cert 180905	40 000 000	99,98	39 993	0,37
Ambea cert 180905	50 000 000	99,97	49 983	0,46
Ambea cert 180917	40 000 000	99,96	39 983	0,37
Arjo cert 180808	100 000 000	99,99	99 990	0,92
Arjo cert 180910	75 000 000	99,96	74 973	0,69
Bergvik cert 180820	150 000 000	100,00	150 004	1,38
Bonnier cert 180911	50 000 000	99,98	49 988	0,46
Bravida Holding cert 180928	40 000 000	99,97	39 986	0,37
Capio cert 181029	25 000 000	99,95	24 988	0,23
Com Hem cert 180903	60 000 000	99,98	59 988	0,55
Getinge cert 181005	30 000 000	99,96	29 989	0,28
Gränges cert 180820	35 000 000	100,00	34 999	0,32
Hemfosa cert 180925	75 000 000	99,96	74 969	0,69
Hexagon cert 180926	20 000 000	99,99	19 997	0,18
Hexagon cert 181005	60 000 000	99,98	59 986	0,55
Klövern cert 180918	50 000 000	99,94	49 969	0,46
Loomis cert 180913	75 000 000	99,99	74 996	0,69
MTG cert 180913	75 000 000	99,99	74 996	0,69
Peab Finans cert 180702	40 000 000	100,00	40 000	0,37
Scandic Hotels Group cert 180914	25 000 000	99,96	24 990	0,23
Wallenstam cert 180705	52 000 000	100,00	52 000	0,48
ÅF cert 180724	50 000 000	100,00	50 000	0,46
			1 246 759	11,47
SUMMA PENNINGMARKNADSIKSTUMENT			1 246 759	11,47
FONDER				
Catella Nordic Long/Short Equity IC H (EUR), Luxemburg, EUR	212 665,4060	10,83	24 062	0,22
			24 062	0,22
SUMMA FONDANDELAR			24 062	0,22
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXOPTIÖN				
OMX 18 S 1550 Augusti	375	30,63	1 149	0,01
			1 149	0,01
INDEXFUTURE				
OMX Future 180720	-3 041	1 561,00	0	0,00
Euro Stoxx 50 180921, Tyskland, EUR	-900	3 391,00	0	0,00
			0	0,00
RÄNTETERMIN				
Euro-Bund 10Y 180906, Tyskland, EUR	795	162,55	0	0,00
Swe Gov. Bond Future 10Y Sep18	-910	0,52	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			1 149	0,01
varav med positivt marknadsvärde			1 149	0,01
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 180905 1.3778, Danmark, DKK	-106 000 000	1,40	-2 557	-0,02
FXFWD DKKSEK 180711 1.361148, Danmark, DKK	30 000 000	1,40	1 231	0,01
FXFWD DKKSEK 180905 1.3626, Danmark, DKK	-10 000 000	1,40	-394	0,00
FXFWD DKKSEK 180905 1.3803, Danmark, DKK	-45 000 000	1,40	-974	-0,01
FXFWD DKKSEK 180905 1.3875, Danmark, DKK	-30 000 000	1,40	-433	0,00
FXFWD DKKSEK 180905 1.3970, Danmark, DKK	-29 000 000	1,40	-143	0,00
FXFWD DKKSEK 180905 1.4023, Danmark, DKK	-30 000 000	1,40	11	0,00
FXFWD DKKSEK180711 1.381439, Danmark, DKK	-80 000 000	1,40	-1 659	-0,02
FXFWD DKKSEK180711 1.381844, Danmark, DKK	-80 000 000	1,40	-1 626	-0,02
FXFWD EURSEK 180817 1.0288, Europa, EUR	-30 000 000	10,45	-4 718	-0,04
FXFWD EURSEK 180830 1.0262, Europa, EUR	-7 200 000	10,45	-1 322	-0,01
FXFWD EURSEK 180830 1.0306, Europa, EUR	-94 000 000	10,45	-13 121	-0,12
FXFWD EURSEK 180830 1.0343, Europa, EUR	-3 000 000	10,45	-308	0,00
FXFWD EURSEK 180905 1.0150, Europa, EUR	-7 000 000	10,45	-2 071	-0,02
FXFWD EURSEK 180905 1.0155, Europa, EUR	-1 000 000	10,45	-291	0,00
FXFWD EURSEK 180905 1.0204, Europa, EUR	20 000 000	10,45	4 832	0,04
FXFWD EURSEK 180905 1.0243, Europa, EUR	-6 000 000	10,45	-1 213	-0,01
FXFWD EURSEK 180905 1.0260, Europa, EUR	-10 000 000	10,45	-1 854	-0,02
FXFWD GBPSEK 180830 1.1730, Storbritannien, GBP	-1 100 000	11,80	-72	0,00
FXFWD GBPSEK 180905 1.1609, Storbritannien, GBP	-9 000 000	11,79	-1 655	-0,02
FXFWD NOKSEK 180830 1.073694, Norge, NOK	-90 000 000	1,10	-1 971	-0,02
FXFWD NOKSEK 180830 1.076531, Norge, NOK	-275 000 000	1,10	-5 243	-0,05
FXFWD NOKSEK 180905 1.070337, Norge, NOK	-25 000 000	1,10	-626	-0,01

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not I Värdepapper				
FXFWD NOKSEK 180905 1.0734, Norge, NOK	-770 000 000	1,10	-16 886	-0,16
FXFWD USDEK 180830 8.7667, USA, USD	-19 000 000	8,91	-2 753	-0,03
			-55 816	-0,51
SUMMA OTC-DERIVAT			-55 816	-0,51
varav med positivt marknadsvärde			6 074	0,06
varav med negativt marknadsvärde			-61 890	-0,57
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			10 128 126	93,18
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			741 401	6,82
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			10 869 527	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	11,93
Getinge AB	2,40
Danske Bank A/S	2,19
Ambea AB	1,89
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	1,61
Hemfosa AB	1,59
Svenska Staten	1,48
Hexagon AB	1,43
Samhällsbyggnad i Norden AB	1,23
Perstorp Holding AB	1,18
A.P. Møller-Maersk A/S	1,02
Sagax AB	1,01
Kungälv AB	0,89
Klövern AB	0,83
Borr Drilling Ltd	0,75
Capio AB	0,51
Ahlsell AB	0,46
Scandic Hotels Group AB	0,36
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.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Allgon FRN 220607
B2 Holding FRN 230523
Brado FRN 230307
Coastal Holdings FRN 201116
Georg Jensen FRN 230515
Havilafjord FRN 230619
Jotul Holding FRN 220131
Klövern FRN 220404
Nova Austral 8,25% 210526
Nova Austral 8,5% 210526
Quant FRN 230215
Ropohold FRN 201201
Stolt Nielsen 6,375% 220921
Sunborn Finance FRN 230209
Transcom Holding 6,5% 230322
Tresu Investment Holding FRN 220929

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

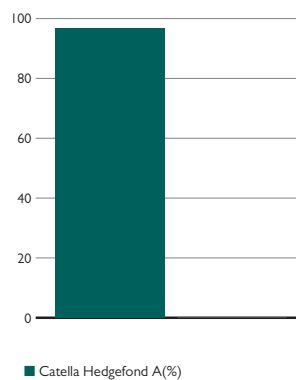
Motpart	Mottagna säkerheter
Danske	0
SEB	0
Nordea	0

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

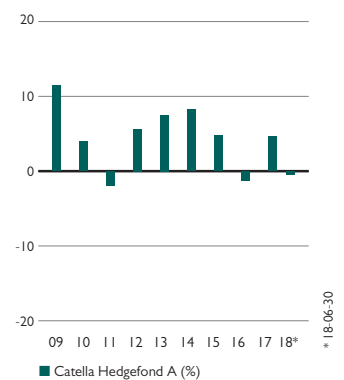
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
Catella Hedgefond A				
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
171231	0,00	176,17	53 393 692	9 406 545
180630	0,00	175,42	61 442 699	10 778 367
Catella Hedgefond E				
180630	0,00	98,85	757 004	74 833
Catella Hedgefond F				
180630	0,00	100,15	163 024	16 327

AVKASTNING SEDAN START



KURSTUTVECKLING ÅRSVIS %



SAMLADE UPPGIFTER INLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-18
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	1 225 667
Marknadsvärdet av inlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	11,28

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	1 225 667
Motpart vid värdepappersinlåning SEB, Sverige	
Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter	
Likvida medel kSEK	
Räntebärande värdepapper kSEK	1 278 1284
Aktier kSEK	
SUMMA STÄLLDA SÄKERHETER KSEK	1 278 128

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

Awreckling och clearing sker bilateralt
Förvaring av säkerheter som fonden ställer hålls avskilda från fondens tillgångar
Kostnader för värdepappersinlåning kSEK 3 923
Procent 0,04

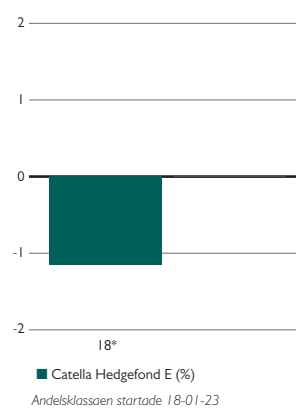
SAMLADE UPPGIFTER UTLÅNADE VÄRDEPAPPER

	30-juni-18
Marknadsvärde av utlånade värdepapper kSEK	306 701
Marknadsvärdet av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	2,82
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	3,05

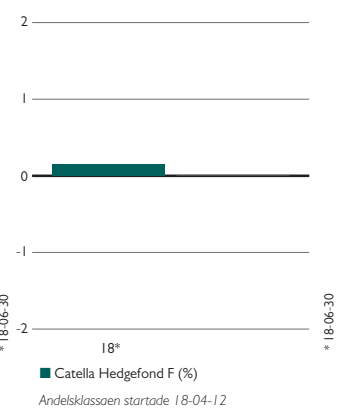
LÖPTIDSPROFILER FÖR UTLÅNADE VÄRDEPAPPER FÖRDELADE PÅ FÖLJANDE LÖPTISINTERVALL

< en dag	
1-7 dagar	
7 dagar-1 månad	
1-3 månader	
3 månader- 1 år	
> 1 år	
Obestämd löptid	306 701
Motpart vid värdepappersutlåning SEB, Sverige	
Awreckling och clearing sker bilateralt	
Förvaring av säkerheter som fonden erhållit hålls avskilda från SEBs tillgångar	
Intäkter för värdepapperslån kSEK	1 506
Procent	0,01

KURSTUTVECKLING ÅRSVIS %



KURSTUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
34,31%	20,06%	28,36%

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 2018-06-30	Högsta	Lägsta	Genomsnitt
0,21%	0,28%	0,17%	0,22%

BLANDFONDER **CATELLA BALANSERAD**

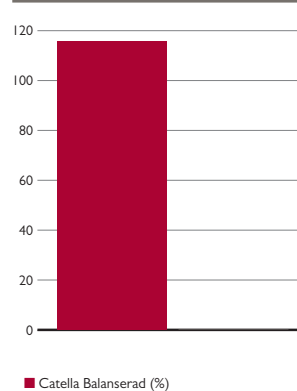
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Fondandelar (Not 1)	903 123	846 221
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	903 123	846 221
Bankmedel och övriga likvida medel	35 392	23 800
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 011	1 422
Övriga tillgångar	10 413	0
SUMMA TILLGÅNGAR	950 939	871 443
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 378	1 312
Övriga skulder	169	29
SUMMA SKULDER	1 547	1 341
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	949 392	870 102
POSTER INOM LINJEN	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	870 102	1 002 774
Andelsutgivning	190 555	208 153
Andelsinlösen	-144 968	-402 277
Årets resultat enligt resultaträkning	33 703	61 452
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	949 392	870 102

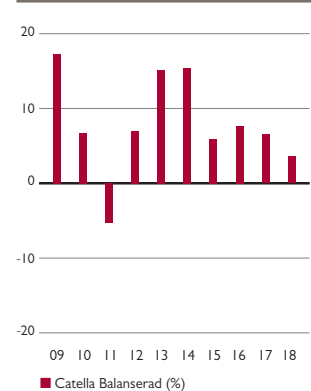
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
171231	0,00	172,02	5 058 289	870 102
180630	0,00	178,12	5 330 063	949 392

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



* 18-06-30

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	30 000	59,53	15 982	1,68
iShares Core EM IMI, Irland, USD	58 000	28,02	14 541	1,53
iShares Core E S&P 500, Irland, USD	42 200	265,67	100 327	10,57
iShares corem MSCI Japan, Irland, USD	40 000	42,59	15 245	1,61
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	60 000	25,95	13 931	1,47
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	160 000	30,01	50 162	5,28
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	35 050	57,05	17 896	1,89
Vanguard S&P 500, Irland, USD	209 300	52,00	97 395	10,26
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			325 478	34,28
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC (SEK), Luxemburg	845 569,5367	161,31	136 399	14,37
Catella Småbolagsfond	50 926,4852	559,98	28 518	3,00
Catella Sverige Aktiv Hållbarhet	67 273,1467	457,79	30 797	3,24
Catella Sverige Index A	165 453,6672	407,88	67 485	7,11
			263 199	27,72
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	567 947,5125	129,08	73 311	7,72
Catella Credit Opportunity	503 892,5484	112,37	56 622	5,96
Catella Nordic Corp. Bond Flex RC (SEK), Luxemburg	488 851,6096	126,66	61 918	6,52
			191 851	20,21
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond A	698 865,4166	175,42	122 595	12,91
			122 595	12,91
SUMMA ÖVRIGA FONDER			577 645	60,84
SUMMA FONDANDELAR			903 123	95,13
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			903 123	95,13
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			46 269	4,87
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			949 392	100,00

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 449 053	4 829 567
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	1 219 770	1 068 765
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	0	5 274
Fondandelar (Not 1)	64 618	64 457
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	5 733 441	5 968 063
Bankmedel och övriga likvida medel	196 234	327 515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 165	36 063
Övriga tillgångar	0	1 877
SUMMA TILLGÅNGAR	5 943 840	6 333 518
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	3 277	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 277	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 433	3 780
Övriga skulder	2 069	12 228
SUMMA SKULDER	8 779	16 008
FONDFORMÖGENHET Not 2	5 935 061	6 317 510
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivat	2 260	11 650
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 032	16 533
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	6 317 510	7 700 274
Andelsutgivning	619 634	794 975
Andelsinlösen	-1 007 353	-2 246 427
Årets resultat enligt resultaträkning	5 270	68 688
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	5 935 061	6 317 510

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	20 000 000	113,54	22 708	0,38
Statsobligation lån 1052 190312	20 000 000	103,52	20 705	0,35
Statsobligation lån 1054 220601	50 000 000	115,00	57 500	0,97
Statsobligation lån 1058 250512	20 000 000	116,41	23 281	0,39
Statsobligation lån 1060 280512	10 000 000	102,53	10 253	0,17
			134 448	2,27
ÖVRIGA				
Danske Bank FRN 230125, Danmark	100 000 000	99,64	99 641	1,68
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	33 000 000	105,50	48 818	0,82
Garfunkelux FRN 230901, Luxemburg	40 000 000	91,75	36 702	0,62
Getinge FRN 210521	26 000 000	100,04	26 011	0,44
Heimstaden FRN 210518	27 000 000	100,44	27 118	0,46
Hexagon FRN 191126	125 000 000	100,91	126 141	2,13
Ikano Bank FRN 181114	70 000 000	100,16	70 114	1,18
Ikano Bostad FRN 190325	100 000 000	100,70	100 702	1,70
Intea Fastigheter FRN 220507	90 000 000	101,26	91 132	1,54
Ixat Intressenter FRN 200612	55 000 000	101,09	55 600	0,94
Klövern FRN 220404	50 000 000	100,25	50 126	0,84
Kommuninvest i Sverige 1% 231113	300 000 000	102,31	306 916	5,17
Kommuninvest i Sverige 2,5% 201201	70 000 000	106,42	74 496	1,26
Kungsleden FRN 220321	40 000 000	101,02	40 407	0,68
Landshypotek FRN 211025	100 000 000	102,05	102 051	1,72
Lifco 0,405 % 200403	70 000 000	100,13	70 091	1,18
Ljungberg 0,58% 201026	27 000 000	100,20	27 055	0,46
Nibe FRN 190603	16 000 000	100,63	16 101	0,27
Nibe FRN 200528	44 000 000	101,34	44 588	0,75
Nibe FRN 220411	29 000 000	101,78	29 515	0,50
Nordea FRN 280608, Danmark	50 000 000	100,32	50 159	0,85
Nordea Hypotek 220408	200 000 000	102,70	205 400	3,46
Nordea Hypotek 3,25% 5521 200617	200 000 000	106,94	213 876	3,60
Norlandia FRN 211220, Norge	20 000 000	96,67	19 333	0,33
Nya Svensk Fastighets Finansiering FRN 200309	120 000 000	100,56	120 673	2,03
Samhällsbyggnadsbolag 2,9% 191220	5 000 000	100,40	5 020	0,08
Samhällsbyggnadsbolag FRN 200406	30 000 000	105,78	31 734	0,53
Samhällsbyggnadsbolag FRN 210129	34 000 000	101,17	34 399	0,58
Sampo FRN 220523, Finland	72 000 000	100,67	72 479	1,22
Scania 0,25% 200915	50 000 000	100,10	50 049	0,84
Scania 0,35% 191011	25 000 000	100,44	25 110	0,42
SCBC 2% 200617	200 000 000	104,48	208 963	3,52
SEB 1,5% 221221	300 000 000	104,46	313 380	5,28
SEB 1,5% 200617	200 000 000	103,50	207 004	3,49
Sirius International 4,6% 261101, Bermuda, USD	4 100 000	93,51	34 309	0,58
Sparbanken Syd FRN 191021	54 000 000	100,54	54 293	0,91
Stadshypotek 1583 4,25% 200617	200 000 000	108,90	217 803	3,67
Storebrand FRN 480327, Norge	50 000 000	99,52	49 759	0,84
Storebrand FRN 490331, Norge, NOK	20 000 000	102,12	22 423	0,38
Swedbank Hypotek 180 5,7% 200512	200 000 000	111,22	222 432	3,75
Swedbank Hypotek 189 201216	200 000 000	102,75	205 509	3,46
Svensk Fastighetsfinansiering 0,49% 200228	50 000 000	100,07	50 036	0,84
Svensk Fastighetsfinansiering 0,51% 190228	50 000 000	100,25	50 126	0,84
Södra Skogsägarna FRN 210607	100 000 000	102,70	102 703	1,73
Vacse FRN 190603	120 000 000	101,05	121 254	2,04
ÅF FRN 230620	42 000 000	100,15	42 063	0,71
ÅF FRN 200512	60 000 000	101,08	60 648	1,02
			4 234 262	71,34
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			4 368 710	73,61
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Laeringsverkstedet FRN 220601, Norge, NOK	50 000 000	100,75	55 302	0,93
RSA Insurance Group FRN PERP, Storbritannien	10 000 000	105,62	10 562	0,18
Storebrand FRN 200511, Norge, NOK	13 000 000	101,45	14 479	0,24
			80 343	1,35
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			80 343	1,35
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 449 053	74,96
PENNINGMARKNADSTRUMENT*				
Ahlsell cert 181005	20 000 000	99,97	19 995	0,34
Ahlsell cert 180905	40 000 000	99,98	39 993	0,67
Ambea cert 180917	80 000 000	99,96	79 965	1,35
Arjo cert 180808	100 000 000	99,99	99 990	1,68
Arjo cert 180910	75 000 000	99,96	74 973	1,26
Bergvik cert 180820	130 000 000	100,00	130 001	2,19
Bergvik cert 180918	20 000 000	100,00	20 000	0,34
Bonnier cert 180911	50 000 000	99,98	49 988	0,84
Bravida Holding cert 180928	30 000 000	99,97	29 990	0,51
Capio cert 181029	25 000 000	99,95	24 988	0,42
Com Hem cert 180903	50 000 000	99,98	49 990	0,84
Getinge cert 180820	30 000 000	99,98	29 995	0,51
Getinge cert 180907	50 000 000	99,98	49 991	0,84
Gränges cert 180820	35 000 000	100,00	34 999	0,59
Hemfosa cert 180925	75 000 000	99,96	74 969	1,26

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Hexagon cert 180712	50 000 000	100,00	50 001	0,84
Hexagon cert 180817	50 000 000	100,00	50 002	0,84
Hexagon cert 181005	45 000 000	99,98	44 989	0,76
Klövern cert 180918	50 000 000	99,94	49 969	0,84
Loomis cert 180913	75 000 000	99,99	74 996	1,26
MTG cert 180913	75 000 000	99,99	74 996	1,26
Peab Finans cert 180702	40 000 000	100,00	40 000	0,67
Scandic cert 180914	25 000 000	99,96	24 990	0,42
			1 219 770	20,55
SUMMA PENNINGMARKNADSI INSTRUMENT			1 219 770	20,55
FONDER				
Catella Credit Opportunity	575 043,1280	112,37	64 618	1,09
			64 618	1,09
SUMMA FONDANDELAR			64 618	1,09
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
RÄNTETERMIN				
Swe Gov. Bond Future 10Y Sep18	-90	0,52	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			0	0,00
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 180830 1.3701, Danmark, DKK	-35 000 000	1,40	-1 116	-0,02
FXFWD NOKSEK 180705 1.078968, Norge, NOK	-84 000 000	1,10	-1 569	-0,03
FXFWD USDSEK 180830 8.7599, USA, USD	-3 900 000	8,91	-592	-0,01
			-3 277	-0,06
SUMMA OTC-DERIVAT			-3 277	-0,06
varav med positivt marknadsvärde			0	0,00
varav med negativt marknadsvärde			-3 277	-0,06
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			5 730 164	96,55
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			204 897	3,45
TOTAL FONDFORMÖGENHET			5 935 061	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	12,02
Hexagon AB	4,57
Svenska Staten	2,27
Getinge AB	1,79
Klövern AB	1,69
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,20

* 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:
Klövern FRN 220404

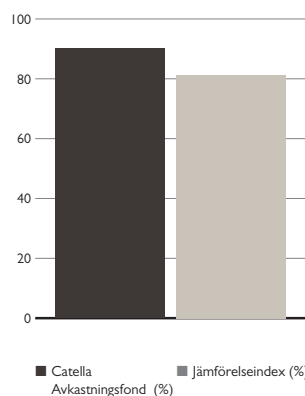
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0
Danske Bank	0

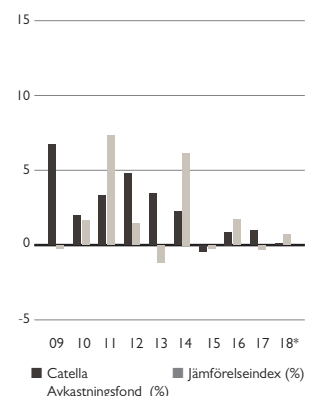
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
171231	0,00	128,98	48 982 359	6 317 510
180630	0,00	129,08	45 980 173	5 935 061

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
13,52%	2,81%	8,67%

Risikbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30-juni-18	31-dec-17
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	476 885	419 146
Penningmarknadsinstrument (Not 1)	20 000	19 994
OTC-derivat med pos marknadsvärde (Not 1)	0	2 636
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde (Not 1)	80	0
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	496 965	441 776
Bankmedel och övriga likvida medel	37 599	80 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 471	4 006
Övriga tillgångar	107	189
SUMMA TILLGÅNGAR	539 142	526 302
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	4 426	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 426	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	433	406
Övriga skulder	195	162
SUMMA SKULDER	5 054	568
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	534 088	525 734
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	12 911	4 841
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 267	1 736
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30-juni-18	31-dec-17
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	525 734	269 831
Andelsutgivning	250 127	430 438
Andelsinlösen	-242 144	-196 304
Årets resultat enligt resultaträkning	371	21 769
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	534 088	525 734

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
INDUSTRIVAROR				
Bong Ljungdahl TO	3 000 000	0,12	360	0,07
			360	0,07
SUMMA NOTERADE AKTIER				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation lån 1047 201201	10 000 000	113,54	11 354	2,13
Statsobligation lån 1054 220601	20 000 000	115,00	23 000	4,31
			34 354	6,43
ÖVRIGA				
Akellus 3,875% 781005, EUR	500 000	97,79	5 108	0,96
Allgon FRN 220607	10 000 000	100,50	10 050	1,88
Axactor FRN 210623, Norge, EUR	500 000	100,62	5 256	0,98
B2 frn 230523, Norge, EUR	500 000	99,14	5 179	0,97
Brado FRN 230307	12 500 000	96,50	12 062	2,26
Care Bidco FRN 210324, Norge, NOK	2 000 000	98,75	2 168	0,41
Cibus FRN 210526, EUR	800 000	101,00	8 441	1,58
DDM Treasury 9% 200130, EUR	1 000 000	103,50	10 813	2,02
Eniro 6% 200414	119 999	0,00	0	0,00
Genova Property FRN 210407	11 000 000	98,75	10 862	2,03
Georg Jensen FRN 230515, Danmark, EUR	1 000 000	100,50	10 500	1,97
Havilafjord FRN 230619, Norge, NOK	5 000 000	100,50	5 516	1,03
Hoist Finance 8% 230901, EUR	1 000 000	100,25	10 473	1,96
Hospitality Invest FRN 221031, Norge, NOK	5 000 000	97,25	5 338	1,00
Host Property FRN 191208, Norge	9 000 000	101,50	9 135	1,71
Ice Group FRN 211012, Norge, NOK	5 000 000	97,50	5 352	1,00
Idavang FRN 211211, Danmark, EUR	500 000	99,00	5 171	0,97
Ixat Intressenter FRN 200612	8 000 000	101,09	8 087	1,51
Jefast FRN 210327	9 000 000	99,75	8 978	1,68
Jotul Holdings FRN 220131, USA, NOK	7 000 000	97,75	7 512	1,41
Kvalitena FRN 200930	1 000 000	98,17	982	0,18
Lebara FRN 220907, Europa, EUR	1 000 000	76,50	7 992	1,50
Lendify FRN 200530	8 000 000	101,12	8 090	1,51
Logistri Portfolio 4% 210520	10 000 000	97,50	9 750	1,83
Nackahusen Holding FRN 200813	10 000 000	99,00	9 900	1,85
Nova Austral 8,25% 210526, Chile, USD	1 000 000	95,35	8 533	1,60
Okea 7,5% 201116, Norge, USD	1 400 000	103,71	12 993	2,43
Perstorp Holding FRN 220915, EUR	1 000 000	98,67	10 308	1,93
Quant FRN 230215, EUR	600 000	99,75	6 253	1,17
Recipharm 2,75% 211006	5 000 000	99,11	4 956	0,93
RopoHold FRN 201201, Finland, EUR	1 000 000	102,50	10 708	2,01
Samhällsbyggnadsbolag 2,9% 191220	5 000 000	100,40	5 020	0,94
SEB 1,5% 221221	40 000 000	104,46	41 785	7,82
Sergel FRN 201229	5 000 000	105,06	5 253	0,98
SHH Bostad FRN 210607	10 000 000	97,25	9 725	1,82
SI Bidco FRN 230206, Nederländerna, EUR	1 600 000	100,75	16 841	3,15
Sunborn Finance FRN 230209, Finland, EUR	500 000	99,50	5 198	0,97
Swedbank Hypotek 190 210915	10 000 000	102,93	10 293	1,93
Transcom 6,5% 230322, EUR	1 000 000	96,50	10 082	1,89
Tresu Investment FRN 220929, Danmark, EUR	800 000	92,50	7 731	1,45
Unilab 5,75% 250515, EUR	1 000 000	95,63	9 990	1,87
Verisure FRN 231201	10 000 000	101,29	10 129	1,90
Vostok New Ventures 5,5% 200622, Bermuda	8 000 000	103,25	8 260	1,55
			376 773	70,55
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			411 127	76,98
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
IB Bostad FRN 181021, NOK	10 000 000	101,62	11 156	2,09
Hoist FRN 210629	5 000 000	99,75	4 988	0,93
Kjell Midco 11% 230111	8 678 316	99,75	8 657	1,62
OPR Vakuuus 10,75% 210217, Finland, EUR	1 000 000	97,50	10 186	1,91
OPR Vakuuus 8% 220518, Finland, EUR	1 000 000	101,00	10 552	1,98
Perstorp Holding 10% 221215, Luxemburg, EUR	1 000 000	98,43	10 284	1,93
Perstorp Holding 210930, USD	1 000 000	107,00	9 575	1,79
			65 398	12,24
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
			65 398	12,24
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
			476 885	13,18
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
Bergvik cert 180820	10 000 000	100,00	10 000	1,87
Loomis cert 180920	10 000 000	100,00	10 000	1,87
			20 000	3,74
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT				
			20 000	3,74
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXOPTION				
OMX 18 S 1400 Juli	1 000	0,80	80	0,02
			80	0,02

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
RÄNTETERMIN				
Euro-Bund 10Y 180906, Tyskland, EUR	84	162,55	0	0,00
Swe Gov. Bond Future 10Y Sep18	-110	0,52	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			80	0,02
varav med negativt marknadsvärde			80	0,02
			0	0,00
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 180817 10.284, Europa, EUR	-3 000 000	10,45	-484	-0,09
FXFWD EURSEK 180830 10.285, Europa, EUR	-17 000 000	10,45	-2 726	-0,51
FXFWD NOKSEK 180830 1.071083, Norge, NOK	-5 000 000	1,10	-123	-0,02
FXFWD NOKSEK 180830 1.0760, Norge, NOK	-28 000 000	1,10	-548	-0,10
FXFWD USDSEK 180830 8.7559, USA, USD	-3 500 000	8,91	-545	-0,10
			-4 426	-0,83
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			-4 426	-0,83
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00
			-4 426	-0,83
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			492 539	92,22
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			41 549	7,78
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET				
			534 088	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	14,03
Svenska Statens	6,43

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Havilafjord FRN 230619
Nova Austral 8,25% 210526
B2 Holding FRN 230523
Borr Drilling 3,875% 230523
Allgon FRN 220607
Brado FRN 230307
Georg Jensen FRN 230515
Quant FRN 230215
Jotul Holding FRN 220131
Transcom Holding 6,5% 230322
Ropohold FRN 201201
Sunborn Finance FRN 230209
Tresu Investment Holding FRN 220929
Nova Austral 8,5% 210526

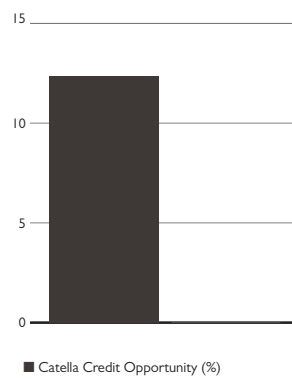
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB AB	0
Danske Bank	0

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

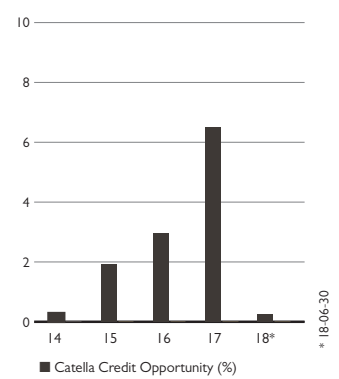
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
141231	0,00	100,29	2 787 648	279 576
151231	0,00	102,21	6 529 661	667 382
161231	0,00	105,24	2 563 999	269 831
171231	0,00	112,09	4 690 426	525 734
180630	0,00	112,37	4 753 004	534 088

AVKASTNING SEDAN START



Fonden startade 2014-11-24

KURSUMTVECKLING ÅRSVIS %



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. Fonden har möjlighet att uppta penninglån men inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

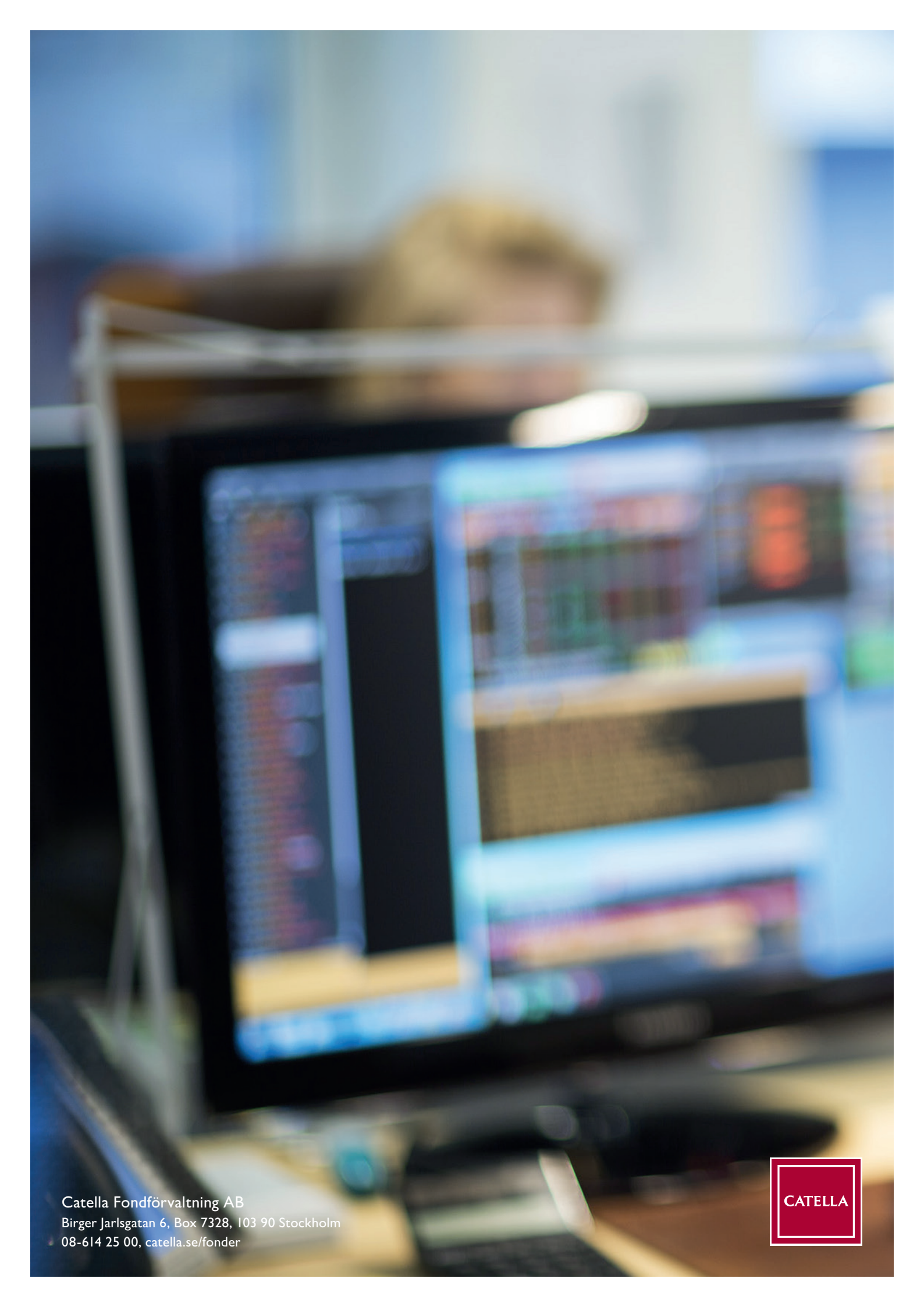
Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
50,18%	22,75%	36,30%

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 2018-06-30	Högsta	Lägsta	Genomsnitt
0,20%	0,33%	0,05%	0,12%



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

