



Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 Juni 2013 | Sifferdelen





Innehåll

AKTIEFONDER

- 3 Catella Reavinstfond
- 5 Catella Sverige Passiv
- 8 Catella Sverige Select
- 10 Team Catella Tennisfond

ALTERNATIVA FONDER

- 11 Catella Fokus
- 12 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 14 Catella Balanserad
- 15 Catella Stiftelsefond

RÄNTEFONDER

- 17 Catella Avkastningsfond
- 19 Catella Likviditetsfond

Not / Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Alliance Oil	3 900 000	36,77	143 403	3,07	
			143 403	3,07	1,30
MATERIAL					
Boliden	575 000	83,15	47 811	1,02	
Lundin Mining SDB	430 000	25,86	11 120	0,24	
Stora Enso SEK, Finland	4 134 000	45,38	187 601	4,02	
			246 532	5,28	2,60
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 750 000	146,50	256 375	5,49	
Alfa Laval	1 395 000	137,00	191 115	4,10	
Atlas Copco A	1 500 000	162,00	243 000	5,21	
Metso, Finland, EUR	186 000	26,12	42 345	0,91	
Scania B	607 000	134,30	81 520	1,75	
Skanska B	1 450 000	111,30	161 385	3,46	
SKF B	585 000	157,10	91 904	1,97	
Trelleborg B	1 530 000	100,70	154 071	3,30	
Volvo B	2 340 000	89,80	210 132	4,50	
			1 431 846	30,68	27,40
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	584 400	523,00	305 641	6,55	
Unibet Group SDB	293 363	224,50	65 860	1,41	
			371 501	7,96	13,50
DAGLIGVAROR					
Swedish Match B	246 824	238,10	58 769	1,26	
			58 769	1,26	5,90
HÄLSOVÅRD					
Elekta B	1 550 000	102,00	158 100	3,39	
Meda A	1 020 450	76,00	77 554	1,66	
Swedish Orphan Biovitrum	4 064 417	40,20	163 390	3,50	
			399 044	8,55	4,60
FINANS & FASTIGHET					
Handelsbanken A	498 097	269,20	134 088	2,87	
Investor B	2 570 000	180,30	463 371	9,93	
Kinnevik Investment B	200 000	171,90	34 380	0,74	
Nordea	5 150 000	75,00	386 250	8,28	
SEB A	3 600 000	64,10	230 760	4,94	
Swedbank A	1 175 000	153,80	180 715	3,87	
			1 429 564	30,63	29,70
INFORMATIONSTEKNIK					
IFS B	1 150 802	108,50	124 862	2,68	
			124 862	2,68	8,60
TELEKOMOPERATÖRER					
TeliaSonera	3 500 000	43,73	153 055	3,28	
			153 055	3,28	6,40
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 358 576	93,4	100,00
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 358 576	93,4	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	200 000	96,68	19 336	0,41	
			19 336	0,41	
SUMMA FONDER			19 336	0,41	
SUMMA FONDANDELAR			19 336	0,41	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
Hennes & Mauritz 13 P 200 September	-1 000	1,65	-165	0,00	
Hennes & Mauritz 13 P 220 Juli	-1 500	3,10	-465	-0,01	
Millicom 13 S 490 Juli	-700	13,58	-951	-0,02	
			-1581	-0,03	
INDEXOPTION					
OMX 13 S 1080 Juli	2 000	3,05	610	0,01	
OMX 13 S 1100 Juli	1 000	5,25	525	0,01	
			1 135	0,02	
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE 130719	1 850	1 150,25	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			-446	0,00	
varav med positivt marknadsvärde			1135		
varav med negativt marknadsvärde			-1581		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 377 467	93,8	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			289 196	6,20	
TOTALT			4 666 663		

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	10,00
OMXS30	0,02

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

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
041231	2,00	167,82	19 524 925	3 276 663
051231	3,39	227,87	20 132 494	4 587 658
061231	4,31	285,92	20 565 048	5 879 995
071231	6,37	284,64	23 517 709	6 694 096
081231	7,08	147,86	19 606 119	2 899 033
091231	13,91	216,09	22 023 584	4 759 093
101231	3,09	271,31	20 823 125	5 649 591
111231	6,23	221,90	18 583 464	4 123 728
121231	9,65	248,86	18 444 366	4 590 093
130630	0,00	268,19	17 400 905	4 666 663

VALUTAKURSER

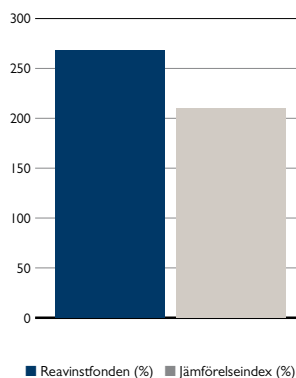
Slutkurser 28 juni 2013	Kurs
Valuta	
CHF	7,0858
DKK	1,1685
EUR	8,7159
GBP	10,1897
JPY	0,067565
NOK	1,1037
USD	6,6999

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

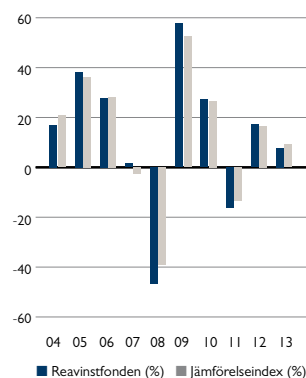
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	4 358 576	4 348 799
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	1 135	475
Fondandelar	19 336	18 896
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 379 047	4 368 170
Bankmedel och övriga likvida medel	236 265	214 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94 872	32 003
Övriga tillgångar	–	–
SUMMA TILLGÅNGAR	4 710 184	4 615 094
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 581	391
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 581	391
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 940	24 610
Övriga skulder	–	–
SUMMA SKULDER	43 521	25 001
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	4 666 663	4 590 093
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	74 085	17 880
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 590 093	4 123 728
Andelsutgivning	474 155	944 151
Andelsinlösen	–763 616	–987 135
Årets resultat enligt resultaträkning	366 030	685 312
Lämnad utdelning	–	–175 963
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	4 666 663	4 590 093

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
9,21%	0,37%	5,55%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

Not / Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD*					
ENERGI					
Alliance Oil	34 949	36,77	361	0,04	
Alliance Oil utlånat	25 121	36,77	924	0,10	
Blackpearl Resources	11 000	9,35	3	0,00	
Blackpearl Resources utlånat	10 650	9,35	100	0,01	
Concordia	8 500	10,00	85	0,01	
EnQuest, Storbritannien	53 886	11,90	66	0,01	
EnQuest utlånat, Storbritannien	48 300	11,90	575	0,07	
Lundin Petroleum	66 879	133,00	8 895	1,01	
PA Resources	1 524	9,90	15	0,00	
Tethys Oil	7 600	65,00	88	0,01	
Tethys Oil utlånat	6 250	65,00	406	0,05	
			11 518	1,30	1,30
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	7,90	56	0,01	
BillerudKorsnäs	43 350	63,40	2 748	0,31	
Boliden	56 990	83,15	4 739	0,54	
Endomines	27 000	5,50	148	0,02	
Holmen B	17 600	180,50	108	0,01	
Holmen B utlånat	17 000	180,50	3 068	0,35	
Höganäs	7 150	320,00	2 288	0,26	
Lundin Mining SDB	43 750	25,86	931	0,11	
Lundin Mining SDB utlånat	7 764	25,86	201	0,02	
Nordic Mines	93 200	0,68	63	0,01	
Profilgruppen B	1 000	39,10	39	0,00	
Rörvik Timber	29 256	2,00	59	0,01	
SCA B	148 000	168,30	24 908	2,82	
utlånat	2 000	0,00	0	0,00	
SSAB A	67 861	40,03	2 716	0,31	
Stora Enso SEK, Finland	55 972	45,38	2 540	0,29	
			44 612	5,07	2,60
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	122 215	146,50	17 904	2,03	
ACAP Invest	1 149	6,60	8	0,00	
Addtech B	4 500	225,00	259	0,03	
Addtech B utlånat	3 351	225,00	754	0,09	
Alfa Laval	88 140	137,00	12 075	1,37	
Assa Abloy B	77 867	262,80	20 463	2,32	
Atlas Copco A	256 700	162,00	41 585	4,71	
B&B Tools	6 180	80,50	39	0,00	
B&B Tools utlånat	5 700	80,50	459	0,05	
BE Group	8 200	14,60	120	0,01	
Beijer Alma B	6 514	137,75	121	0,01	
Beijer Alma B utlånat	5 636	137,75	776	0,09	
Beijer G & L	8 879	105,50	40	0,00	
Beijer G & L utlånat	8 499	105,50	897	0,10	
Bong Ljungdahl	2 680	2,85	7	0,00	
Bong Ljungdahl utlånat	335	2,85	1	0,00	
BTSB Group	3 300	56,50	186	0,02	
Cavotec, Schweiz	13 000	26,90	124	0,01	
Cavotec utlånat, Schweiz	8 395	26,90	226	0,03	
Cision	3 000	39,50	0	0,00	
Cision utlånat	3 000	39,50	118	0,01	
Concentric	9 650	66,50	3	0,00	
Concentric utlånat	9 600	66,50	638	0,07	
Consilium B	2 100	17,00	36	0,00	
CTT Systems	2 300	37,20	86	0,01	
Dedicare	1 700	18,50	0	0,00	
Dedicare utlånat	1 700	18,50	31	0,00	
Fagerhult	2 840	170,00	313	0,04	
Fagerhult utlånat	1 000	170,00	170	0,02	
Geveko	4 200	2,65	10	0,00	
Geveko utlånat	280	2,65	1	0,00	
Gunnebo	16 366	27,80	455	0,05	
Haldex	8 050	45,70	368	0,04	
Hexpol B	7 060	437,00	3 085	0,35	
Indutrade	8 300	207,50	209	0,02	
Indutrade utlånat	7 291	207,50	1 513	0,17	
Intellecta B	850	32,00	27	0,00	
Intrum Justitia	16 300	137,50	2 241	0,25	
Itab Shop Concept	3 699	106,00	113	0,01	
Itab Shop Concept utlånat	2 632	106,00	279	0,03	
Lamihults Design	1 500	22,00	33	0,00	
Lindab International	17 010	53,35	377	0,04	
Lindab International utlånat	9 950	53,35	531	0,06	
Loomis	15 230	128,75	1 961	0,22	
Malmbergs Elektriska	1 400	48,40	68	0,01	
Midway B	5 000	17,50	88	0,01	
NCC B	22 964	152,60	3 504	0,40	
Nederman	2 630	166,50	271	0,03	
Nederman utlånat	1 000	166,50	166	0,02	
Nibe Industrier B	23 160	105,30	2 439	0,28	
OEM B	5 370	66,25	356	0,04	
Opcon	53 400	0,43	23	0,00	
Peab B	60 326	32,59	174	0,02	
Peab B utlånat	55 000	32,59	1 792	0,20	
Poolia	3 400	13,00	44	0,01	
Proffice	16 000	21,70	347	0,04	

Not / Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Rederi AB Transatlantic	19 200	3,40	65	0,01	
Rejlerkoncernen	2 300	92,00	212	0,02	
Saab B	22 850	128,10	2 927	0,33	
Sandvik	263 336	80,20	3 075	0,35	
Sandvik utlånat	225 000	80,20	18 045	2,04	
SAS	70 450	12,80	902	0,10	
Scania B	167 945	134,30	22 555	2,55	
Securitas	77 130	58,65	4 524	0,51	
SinterCast	1 300	51,50	52	0,01	
SinterCast utlånat	300	51,50	15	0,00	
Skanska B	88 300	111,30	8 882	1,00	
Skanska B utlånat	8 500	111,30	946	0,11	
SKF B	95 690	157,10	15 033	1,70	
Studsvik	1 500	30,00	15	0,00	
Studsvik utlånat	1 000	30,00	30	0,00	
Sweco B	18 613	76,25	28	0,00	
Sweco B utlånat	18 243	76,25	1 391	0,16	
Svedbergs B	3 806	21,20	81	0,01	
Systemair	10 206	107,25	1 095	0,12	
Transcom Worldwide B SDB, Luxemburg	226 200	0,74	167	0,02	
Trelleborg B	56 587	100,70	5 698	0,64	
Uniflex B	2 290	28,40	3	0,00	
Uniflex B utlånat	2 200	28,40	62	0,01	
VBG Group	3 187	97,25	213	0,02	
VBG Group utlånat	996	97,25	97	0,01	
Volvo B	444 320	89,80	39 900	4,51	
Xano Industri	1 500	147,50	221	0,03	
ÅF	8 010	170,00	1 362	0,15	
			245 510	27,78	27,40
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	14 460	523,00	7 563	0,86	
Betsson B	8 700	170,00	1 479	0,17	
Bilia	5 500	108,00	594	0,07	
Björn Borg	3 900	29,50	1	0,00	
Björn Borg utlånat	3 872	29,50	114	0,01	
Bygghmax	13 400	36,80	493	0,06	
Clas Ohlson	14 011	88,75	1 243	0,14	
Duni	9 850	58,25	574	0,06	
Elanders	3 950	20,90	83	0,01	
Electra	500	47,00	14	0,00	
Electra utlånat	200	47,00	9	0,00	
Electrolux B	64 935	169,40	11 000	1,24	
Eniro	17 730	18,45	327	0,04	
Fenix Outdoor B	2 830	214,00	499	0,06	
Fenix Outdoor B utlånat	500	214,00	107	0,01	
Finnveden Bulten	3 700	30,10	111	0,01	
Hemtex	18 666	3,75	25	0,00	
Hemtex utlånat	12 000	3,75	45	0,01	
Hennes & Mauritz B	345 623	220,40	76 175	8,62	
Husqvarna B	121 812	35,39	4 311	0,49	
Kabe	1 726	104,00	180	0,02	
Kapp Ahl	16 599	32,80	3	0,00	
Kapp Ahl utlånat	16 505	32,80	541	0,06	
Mekonomen B	7 344	204,00	1 498	0,17	
MQ Holding	7 100	15,80	112	0,01	
MTG B	14 020	285,80	4 007	0,45	
Net Entertainment	7 900	94,50	656	0,07	
Net Entertainment utlånat	953	94,50	90	0,01	
New Wave B	14 300	32,70	379	0,04	
New Wave B utlånat	2 700	32,70	88	0,01	
Nobia	35 800	39,00	710	0,08	
Nobia utlånat	17 600	39,00	686	0,08	
Odd Molly International	810	31,20	25	0,00	
Retail and Brands	5 333	9,60	51	0,01	
Retail and Brands utlånat	67	9,60	1	0,00	
Rezidor	28 975	31,00	898	0,10	
Skistar B	8 158	75,50	616	0,07	
Swedol B	10 300	18,10	91	0,01	
Swedol B utlånat	5 281	18,10	96	0,01	
Unibet Group SDB	5 790	224,50	1 300	0,15	
Venue Retail Group	1 700	42,40	72	0,01	
			116 868	13,22	13,50
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	8 482	342,00	2 901	0,33	
Axfood	10 850	280,60	3 045	0,34	
Black Earth Farming SDB	55 976	7,00	82	0,01	
Black Earth Farming SDB utlånat	44 200	7,00	309	0,04	
Cloetta	61 900	18,10	570	0,06	
Cloetta utlånat	30 398	18,10	550	0,06	
Ica Gruppen	41 843	181,00	82	0,01	
Ica Gruppen utlånat	41 391	181,00	7 492	0,85	
Midsona	4 166	23,10	96	0,01	
Oriflame SDB, Luxemburg	11 592	212,30	2 461	0,28	
Swedish Match B	42 225	238,10	7 538	0,85	
Swedish Match B utlånat	10 568	238,10	2 516	0,28	
Trigon Agri	20 000	3,08	7	0,00	
Trigon Agri utlånat	17 659	3,08	54	0,01	
			27 704	3,13	5,90
HÄLSOVÅRD					
Active Biotech	15 998	44,50	42	0,00	
Active Biotech utlånat	15 044	44,50	669	0,08	

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE PASSIV

Not	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	Not	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Not I Värdepapper						Not I Värdepapper					
Aerocrine	26 625	10,10	16	0,00		Vostok Nafta Investment SDB	19 500	32,40	505	0,06	
Aerocrine utlånat	25 000	10,10	252	0,03		Vostok Nafta Investment SDB utlånat	3 906	32,40	127	0,01	
Allnex	15 442	2,51	39	0,00		Öresund	4 585	111,00	509	0,06	
AstraZeneca, Storbritannien	32 720	318,30	10 415	1,18					264 445	29,92	29,70
Biogaia	3 700	227,00	58	0,01		INFORMATIONSTEKNIK					
Biogaia utlånat	3 443	227,00	782	0,09		Acando	13 400	14,50	70	0,01	
Bioinvent TR I30716	11 220	0,00	0	0,00		Acando utlånat	8 579	14,50	124	0,01	
Bioinvent A	11 220	2,05	10	0,00		Addnode Group	6 000	35,70	179	0,02	
Bioinvent A utlånat	6 372	2,05	13	0,00		Addnode Group utlånat	1 000	35,70	36	0,00	
Biotage	8 569	8,85	0	0,00		Anoto Group	25 000	1,64	41	0,00	
Biotage utlånat	8 526	8,85	75	0,01		Arcam	1 200	350,00	420	0,05	
Cellavision	5 000	12,55	63	0,01		Axis AB	14 480	165,80	2 401	0,27	
Elekta B	79 580	102,00	8 117	0,92		Beijer Electronics	3 600	66,00	238	0,03	
Elos	300	46,50	14	0,00		CDON Group	21 870	24,00	525	0,06	
Epicept Corp, USA	5 800	0,41	2	0,00		Connecta	2 000	38,90	78	0,01	
Feelgood	20 000	1,12	22	0,00		Cyber Com	38 500	2,04	68	0,01	
Getinge B	50 122	203,80	10 215	1,16		Cyber Com utlånat	5 000	2,04	10	0,00	
Global Health Partner	13 800	5,80	6	0,00		Doro	3 000	34,10	102	0,01	
Global Health Partner utlånat	12 700	5,80	74	0,01		Enea Data IL I30717	3 400	3,00	10	0,00	
Karo Bio	97 774	0,40	39	0,00		Enea Data	3 400	41,30	5	0,00	
Karolinska Development	8 000	27,20	4	0,00		Enea Data utlånat	3 280	41,30	135	0,02	
Karolinska Development utlånat	7 835	27,20	213	0,02		Ericsson B	690 040	75,95	52 409	5,93	
Meda A	63 798	76,00	4 849	0,55		eWork Scandinavia	3 600	36,70	8	0,00	
Medivir B	6 213	65,50	1	0,00		eWork Scandinavia utlånat	3 370	36,70	124	0,01	
Medivir B utlånat	6 200	65,50	406	0,05		Fingerprint Cards	11 500	57,25	658	0,07	
Mertiva	4 167	12,00	50	0,01		FingerPipe Software B	19 120	5,35	102	0,01	
Moberg Derma	4 000	33,00	132	0,01		Hexagon B	74 323	179,30	10 256	1,16	
Oasmia Pharmaceutical	11 486	11,70	117	0,01		Hexagon B utlånat	17 123	179,30	3 070	0,35	
Oasmia Pharmaceutical utlånat	1 500	11,70	18	0,00		HIQ International	11 600	33,80	392	0,04	
Orexo	6 900	58,00	389	0,04		HMS Network	2 220	103,25	229	0,03	
Orexo utlånat	200	58,00	12	0,00		Iar Systems Group	2 599	37,20	97	0,01	
Probi	1 600	40,50	65	0,01		IFS B	4 321	108,50	469	0,05	
Raysearch	5 600	26,20	0	0,00		Know IT	2 650	53,00	86	0,01	
Raysearch utlånat	5 600	26,20	147	0,02		Know IT utlånat	1 025	53,00	54	0,01	
Sectra B	8 000	55,75	1	0,00		Lagercrantz	4 500	92,00	368	0,04	
Sectra B utlånat	7 987	55,75	445	0,05		Lagercrantz utlånat	500	92,00	46	0,01	
Swedish Orphan Biovitrum	54 953	40,20	2 209	0,25		Micronic Mydata	16 250	13,55	220	0,02	
Vitrolife B	4 000	63,00	41	0,00		Net Insight B	65 000	1,11	72	0,01	
Vitrolife B utlånat	3 350	63,00	211	0,02	4,60	Nolato B	5 640	116,00	409	0,05	
			40 233	4,54		Nolato B utlånat	2 113	116,00	245	0,03	
						Note	5 000	6,25	31	0,00	
						PartnerTech	3 600	18,60	67	0,01	
FINANS & FASTIGHET						Phonera	1 500	33,80	51	0,01	
Atrium Ljungberg	27 146	85,00	26	0,00		Precise Biometrics BTA I30524	6 968	3,14	22	0,00	
Atrium Ljungberg utlånat	26 844	85,00	2 282	0,26		Precise Biometrics	31 360	2,99	0	0,00	
Avanza Holding Bank	5 720	137,00	784	0,09		Precise Biometrics utlånat	31 300	2,99	94	0,01	
Balder B	33 600	48,50	1 440	0,16		Pricer B	27 290	8,10	19	0,00	
Balder B utlånat	3 915	48,50	190	0,02		Pricer B utlånat	25 000	8,10	202	0,02	
Bure Equity	14 260	22,90	6	0,00		Proact	1 789	71,00	0	0,00	
Bure Equity utlånat	14 000	22,90	321	0,04		Proact utlånat	1 789	71,00	127	0,01	
Castellum	35 960	91,00	3 272	0,37		Readsoft B	5 000	25,90	54	0,01	
Catena	2 150	85,00	98	0,01		Readsoft B utlånat	2 902	25,90	75	0,01	
Catena utlånat	1 000	85,00	85	0,01		Seamless Distribution	6 250	19,00	0	0,00	
Corem Property Group	17 366	21,00	323	0,04		Seamless Distribution utlånat	6 250	19,00	119	0,01	
Corem Property Group utlånat	2 000	21,00	42	0,00		Semcon	3 000	68,50	206	0,02	
Diös Fastigheter	15 976	37,40	598	0,07		Sensys Traffic	53 333	1,18	0	0,00	
East Capital Explorer	5 800	45,80	266	0,03		Sensys Traffic utlånat	53 333	1,18	63	0,01	
Fabege	34 158	65,95	2 253	0,25		Softronix B	9 900	5,75	57	0,01	
Fast Partner	11 490	75,00	104	0,01		Tietoanator, Finland	270	128,30	31	0,00	
Fast Partner utlånat	10 100	75,00	758	0,09		Tietoanator utlånat, Finland	27	128,30	3	0,00	
Handelsbanken A	132 620	269,20	35 701	4,04		Tradedoubler	6 900	17,10	118	0,01	
Havsvrun Investment	2 400	15,90	38	0,00		Transmode Holding	6 100	80,00	204	0,02	
Heba	8 200	71,75	574	0,06		Transmode Holding utlånat	3 546	80,00	284	0,03	
Heba utlånat	200	71,75	14	0,00		Vitec Software Group B	2 000	81,25	2	0,00	
Hufvudstaden A	43 800	80,20	3 513	0,40		Vitec Software Group B utlånat	1 980	81,25	161	0,02	
Industrivärden A	82 438	119,70	1 776	0,20					75 747	8,57	8,60
Industrivärden A utlånat	67 605	119,70	8 092	0,92		TELEKOMOPERATÖRER					
Investor B	160 990	180,30	29 026	3,28		DGC One	1 600	80,00	128	0,01	
JM	17 040	141,50	6	0,00		Millicom SDB, USA	20 080	483,10	7 768	0,88	
JM utlånat	17 000	141,50	2 406	0,27		Millicom SDB utlånat, USA	4 000	483,10	1 932	0,22	
Kinnevik Investment B	58 380	171,90	10 036	1,14		Tele 2 B	94 495	78,75	7 441	0,84	
Klövern	35 764	27,10	969	0,11		Teliasonera	904 239	43,73	39 542	4,47	
Kungsleden	28 600	39,20	1 121	0,13					56 813	6,43	6,40
Latour B	33 773	137,20	1 371	0,16		KRAFTFÖRSÖRJNING					
Latour B utlånat	23 783	137,20	3 263	0,37		Arise	4 737	23,70	0	0,00	
Lundbergs B	26 130	255,00	6 663	0,75		Arise utlånat	4 737	23,70	112	0,01	
Luxonen SDB	1 708	14,35	25	0,00		Etrion, Kanada	15 384	1,30	0	0,00	
Melker Schoerling	25 088	235,00	5 896	0,67		Etrion utlånat, Kanada	15 384	1,30	20	0,00	
Naxs Nordic Access Buyout Fund	2 845	38,00	108	0,01					132	0,01	0,00
Nordea	845 747	75,00	63 431	7,18		SUMMA NOTERADE AKTIER					
Nordnet	34 100	17,20	521	0,06					883 584	99,98	100,00
Nordnet utlånat	3 800	17,20	65	0,01							
Novestra	7 000	6,20	43	0,00							
Ratos	67 070	52,05	3 491	0,40							
Sagax A	29 643	30,70	910	0,10							
SEB A	460 462	64,10	29 516	3,34							
Swedbank A	236 295	153,80	36 342	4,11							
Swolder	2 400	68,25	130	0,01							
Swolder utlånat	500	68,25	34	0,00							
Traction B	3 296	83,25	274	0,03							
Tribona	8 000	41,60	333	0,04							
Wallenstam B	36 070	87,85	3 169	0,36							
Wihlborgs Fastigheter	16 110	99,50	1 603	0,18							

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ONOTERADE AKTIER**					
HÄLSOVÅRD					
Diamyd Medical BTA 130617	1 735	2,30	4	0,00	
Diamyd Medical	1 735	2,30	4	0,00	
			8	0,00	
FINANS & FASTIGHET					
Kaupthing Bank	13 000	0,00	0	0,00	
			0	0,00	
MATERIAL					
RusForest	2 109	2,05	4	0,00	
Scandinavian Mining i konkurs	22 990	0,00	0	0,00	
			4	0,00	
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			12	0,00	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			883 596	99,98	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			883 596	99,98	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			180	0,02	
TOTALT					
			883 776	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*

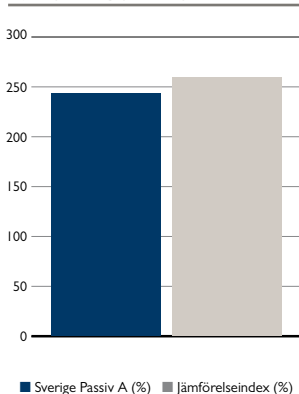
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	3,42
Enea Data AB	0,02
Precise Biometrics AB	0,01
Bioinvent AB	0,00
Diamyd AB	0,00

* 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.

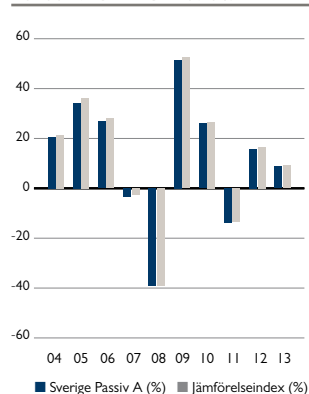
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Sverige Passiv A				
041231	3,03	148,98	2 839 222	422 973
051231	4,12	195,05	3 060 341	596 915
061231	5,73	240,40	3 278 702	788 213
071231	7,93	225,61	3 115 759	702 932
081231	11,51	129,72	3 412 101	442 622
091231	10,16	184,29	3 500 022	645 029
101231	6,51	224,79	3 309 000	743 837
111231	7,49	186,77	3 340 492	623 896
121231	9,94	205,40	3 445 599	707 717
130630	0,00	223,50	3 392 666	758 251

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	883 596	706 835
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	883 596	706 835
Bankmedel och övriga likvida medel	671	1 330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59	–
Övriga tillgångar	–	41
SUMMA TILLGÅNGAR	884 326	708 205
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	550	489
Övriga skulder	–	–
SUMMA SKULDER	550	489
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	883 776	707 717

POSTER INOM LINJEN

Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	79 305	70 100
---	--------	--------

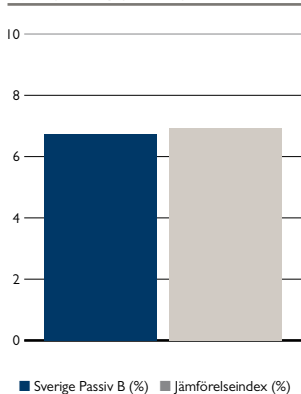
Not 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning andelsklass A	137 491	73 558
Andelsutgivning andelsklass B	14 642	–
Andelsinlösen andelsklass A	–26 530	–54 471
Andelsinlösen andelsklass B	–13 217	–
Årets resultat enligt resultaträkning	63 673	97 261
Lämnad utdelning	–	–32 527
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	883 776	707 717

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Sverige Passiv B 130630	0,00	1 067,35	117 605	125 525

AVKASTNING SEDAN START



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.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE SELECT

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
ENERGI						
Alliance Oil	1 599 830	36,77	58 826	4,02	0,40	
			58 826	4,02		
MATERIAL						
Boliden	278 500	83,15	23 157	1,58	12,40	
Höganäs	62 475	320,00	19 992	1,37		
Stora Enso SEK, Finland	832 655	45,38	37 786	2,58		
			80 935	5,53		
INDUSTRIVAROR						
BE Group	550 000	14,60	8 030	0,55	26,90	
Haldex	177 000	45,70	8 089	0,55		
Saab B	163 500	128,10	20 944	1,43		
Trelleborg B	565 665	100,70	56 962	3,89		
ÅF	225 000	170,00	38 250	2,61		
			132 276	9,03		
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	165 397	523,00	86 503	5,91	14,70	
Björn Borg	175 000	29,50	5 162	0,35		
Clas Ohlson	250 000	88,75	22 188	1,52		
Electra	470 000	47,00	22 090	1,51		
Husqvarna B	110 000	35,39	3 893	0,27		
Kapp Ahl	696 666	32,80	22 851	1,56		
Mekonomen B	260 000	204,00	53 040	3,62		
MQ Holding	992 000	15,80	15 674	1,07		
Net Entertainment	250 000	94,50	23 625	1,61		
Retail and Brands	1 389 899	9,60	13 343	0,91		
Skistar B	200 000	75,50	15 100	1,03		
Unibet Group SDB	275 703	224,50	61 895	4,23		
			345 363	23,59		
DAGLIGVAROR						
Cloetta	2 150 000	18,10	38 915	2,66		4,70
Ica Gruppen	125 000	181,00	22 625	1,55		
Oriflame SDB, Luxemburg	35 000	212,30	7 430	0,51		
Swedish Match B	115 000	238,10	27 382	1,87		
			96 352	6,59		
HÄLSOVÄRD						
Aerocrine	2 346 000	10,10	23 695	1,62	7,50	
Biogaia	121 500	227,00	27 580	1,88		
Elekta B	546 890	102,00	55 783	3,81		
Meda A	377 570	76,00	28 695	1,96		
Medivir B	449 936	65,50	29 471	2,01		
Swedish Orphan Biovitrum	1 899 441	40,20	76 358	5,22		
			241 582	16,50		
FINANS & FASTIGHET						
Avanza Holding Bank	101 000	137,00	13 837	0,95		26,80
Balder B	460 000	48,50	22 310	1,52		
Catena	917 848	85,00	78 017	5,33		
Hufvudstaden A	100 000	80,20	8 020	0,55		
JM	100 000	141,50	14 150	0,97		
Lundbergs B	104 926	255,00	26 756	1,83		
Nordnet	500 000	17,20	8 600	0,59		
Sagax Pref	110 025	29,20	3 213	0,22		
			174 903	11,95		
INFORMATIONSTEKNIK						
CDON Group	500 120	24,00	12 003	0,82	6,30	
Doro	536 500	34,10	18 295	1,25		
Iar Systems Group	1 018 600	37,20	37 892	2,59		
IFS B	706 079	108,50	76 610	5,23		
Micronic Mydata	2 455 000	13,55	33 265	2,27		
			178 064	12,16		
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 308 300	90,61	99,70	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ONOTERADE AKTIER**					
DAGLIGVAROR					
Deltaco	792 459	23,10	18 306	1,25	1,25
			18 306	1,25	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			18 306	1,25	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			1 326 606		
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	96,68	4 834	0,33	0,33
			4 834	0,33	
SUMMA FONDER			4 834	0,33	
SUMMA FONDANDELAR					
			4 834	0,33	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			1 331 440	90,94	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			132 703	9,06	
TOTALT					
			1 464 143	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.

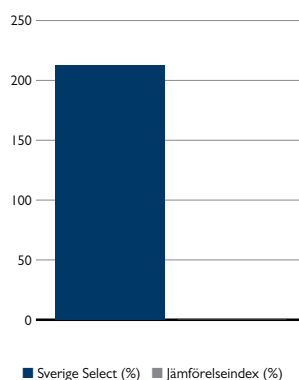
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
041231	3,21	143,29	3 251 712	465 936
051231	4,48	187,92	3 237 835	608 438
061231	6,68	238,25	3 262 928	777 379
071231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
081231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
091231	8,89	206,57	3 041 511	628 270
101231	3,48	255,86	3 733 217	955 170
111231	6,36	192,87	4 613 670	889 824
121231	5,08	211,94	5 751 169	1 218 896
130630	0,00	225,97	6 479 231	1 464 143

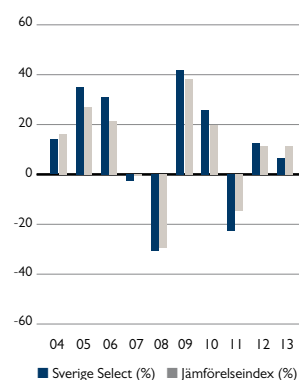
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 326 606	1 142 247
Fondandelar	4 834	43 496
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 331 440	1 185 743
Bankmedel och övriga likvida medel	115 750	54 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 219	66 670
Övriga tillgångar	–	–
SUMMA TILLGÅNGAR	1 466 409	1 306 940
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 266	88 044
Övriga skulder	–	–
SUMMA SKULDER		88 044
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 464 143	1 218 896
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	17 487	3 314
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 218 896	889 824
Andelsutgivning	228 141	337 169
Andelsinlösen	–62 259	–94 730
Årets resultat enligt resultaträkning	79 365	115 031
Lämnad utdelning	–	–28 398
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	1 464 143	1 218 896

AVKASTNING SEDAN START



KURSUTVECKLING 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.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
3,64%	0,00%	0,54%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER TEAM CATELLA TENNISFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Alliance Oil	14 700	36,77	541	1,63	
Lundin Petroleum	1 435	133,00	191	0,58	
			731	2,20	1,00
MATERIAL					
Boliden	3 500	83,15	291	0,88	
SCA B	2 730	168,30	459	1,39	
SSAB A	7 700	40,03	308	0,93	
Stora Enso SEK, Finland	3 715	45,38	169	0,51	
			1 227	3,70	1,90
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	9 950	146,50	1 458	4,39	
Alfa Laval	7 600	137,00	1 041	3,14	
Atlas Copco A	8 030	162,00	1 301	3,92	
Sandvik	8 400	80,20	674	2,03	
Scania B	4 635	134,30	622	1,88	
Skanska B	3 615	111,30	402	1,21	
SKF B	5 790	157,10	910	2,74	
Trelleborg B	3 000	100,70	302	0,91	
Volvo B	19 000	89,80	1 706	5,14	
			8 416	25,37	20,70
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	1 910	523,00	999	3,01	
Hennes & Mauritz B	8 150	220,40	1 796	5,42	
Husqvarna B	4 305	35,39	152	0,46	
MTG B	1 180	285,80	337	1,02	
Unibet Group SDB	2 930	224,50	658	1,98	
			3 943	11,89	10,10
DAGLIGVAROR					
Swedish Match B	2 875	238,10	685	2,06	
			685	2,06	4,40
HÄLSOVÅRD					
Elekta B	7 820	102,00	798	2,40	
Getinge B	840	203,80	171	0,52	
Meda A	7 800	76,00	593	1,79	
			1 562	4,71	3,40
FINANS & FASTIGHET					
Handelsbanken A	3 500	269,20	942	2,84	
Investor B	15 400	180,30	2 777	8,37	
Kinnevik Investment B	2 800	171,90	481	1,45	
Nordea	35 925	75,00	2 694	8,12	
SEB A	21 150	64,10	1 356	4,09	
Swedbank A	8 970	153,80	1 380	4,16	
			9 630	29,03	22,30
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	16 040	75,95	1 218	3,67	
IFS B	7 300	108,50	792	2,39	
			2 010	6,06	6,40
TELEKOMOPERÄTORER					
Millicom SDB, USA	680	483,10	329	0,99	
Tele 2 B	3 430	78,75	270	0,81	
TeliaSonera	23 170	43,73	1 013	3,05	
			1 612	4,86	4,80
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			29 815	89,89	75,00
FONDER					
Catella Avkastningsfond	17 724,1608	122,03	2 163	6,52	
			2 163	6,52	
SUMMA FONDER					
			2 163	6,52	
SUMMA FONDANDELAR					
			2 163	6,52	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			31 978	96,41	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			1 193	3,59	
TOTALT					
			33 171	100,00	

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

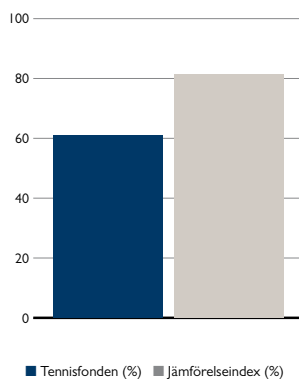
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	8,37

* 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.

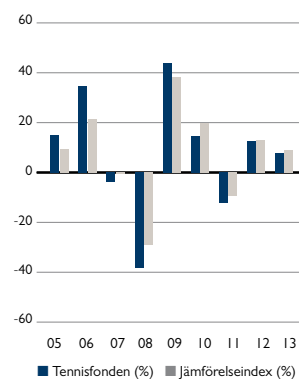
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	29 815	28 861
Fondandelar	2 163	2 124
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	31 978	30 985
Bankmedel och övriga likvida medel	1 421	330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	26
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	33 413	31 341
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	242	40
SUMMA SKULDER	242	40
FOND-FÖRMÖGENHET Not 2		
	33 171	31 302
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET		
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	31 301	32 050
Andelsutgivning	131	1 563
Andelsinlösen	-696	-4 773
Årets resultat enligt resultaträkning	2 435	3 914
Lämnad utdelning	-	-1 453
FOND-FÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	33 171	31 301

AVKASTNING SEDAN START



KURSUVECKLING ÅRSVIS %



UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
051231	0,00	114,94	253 505	29 159
061231	0,00	154,77	522 003	80 788
071231	0,52	148,85	865 040	128 758
081231	1,96	90,29	404 341	36 506
091231	10,81	117,08	360 494	42 206
101231	3,19	130,70	314 867	41 154
111231	3,36	111,59	287 219	32 050
121231	5,65	119,61	261 703	31 301
130630	0,00	128,92	257 292	33 171

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

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
AKTIEMARKNAD*				
ENERGI				
Lundin Petroleum	18 000	133,00	2 394	2,02
			2 394	2,02
INDUSTRIVAROR				
ABB SEK, Schweiz	36 000	146,50	5 274	4,45
Lindab International	86 000	53,35	4 588	3,87
Nibe Industrier B	24 000	105,30	2 527	2,13
Sandvik	37 000	80,20	2 967	2,51
Scania B	20 000	134,30	2 686	2,27
Skanska B	56 000	111,30	6 233	5,26
SKF B	40 000	157,10	6 284	5,31
Trelleborg B	90 000	100,70	9 063	7,65
Volvo B	86 000	89,80	7 723	6,52
			47 345	39,98
SÄLLANKÖPSVAROR				
Electrolux B	35 000	169,40	5 929	5,01
Hennes & Mauritz B	32 000	220,40	7 053	5,96
Husqvarna A	15 000	36,50	548	0,46
Husqvarna B	150 000	35,39	5 308	4,48
			18 838	15,91
HÄLSOVÅRD				
Getinge B	30 000	203,80	6 114	5,16
Moberg Derma	30 000	33,00	990	0,84
			7 104	6,00
FINANS & FASTIGHET				
SEB A	275 000	64,10	17 628	14,88
			17 628	14,88
INFORMATIONSTEKNIK				
Axis AB	25 000	165,80	4 145	3,50
Ericsson B	94 000	75,95	7 139	6,03
			11 284	9,53
TELEKOMOPERÄTORER				
TeliaSonera	140 000	43,73	6 122	5,17
			6 122	5,17
SUMMA NOTERADE AKTIER				
			110 715	93,48
ONOTERADE AKTIER**				
INFORMATIONSTEKNIK				
IP Only Accept	78 750	1,00	79	0,07
			79	0,07
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			79	0,07
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
			110 794	93,55
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			110 794	93,55
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			7 634	6,45
TOTALT				
			118 428	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	21,32
Husqvarna AB	4,94

* 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.

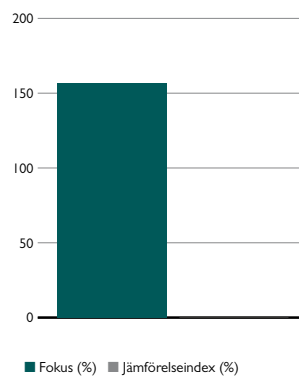
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
041231	30,72	1 173,96	1 703 962	2 000 382
051231	17,35	1 399,94	1 735 125	2 429 079
061231	0,00	1 606,21	1 214 293	1 950 413
071231	2,72	1 463,16	1 259 340	1 842 619
081231	61,00	1 005,33	925 895	930 831
091231	83,54	1 105,04	143 814	158 920
101231	18,48	1 241,81	121 136	150 432
111231	57,61	1 007,34	107 157	107 943
121231	48,26	1 075,52	111 667	120 100
130630	0,00	1 099,47	107 713	118 428

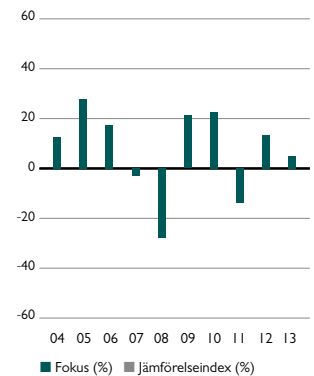
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	110 794	106 822
Fondandelar	–	3 364
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	110 794	110 186
Bankmedel och övriga likvida medel	7 626	11 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	30
Övriga tillgångar	–	–
SUMMA TILLGÅNGAR	118 473	121 216
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45	–
Övriga skulder	–	1 116
SUMMA SKULDER	45	1 116
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	118 428	120 100
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	120 100	107 943
Andelsutgivning	380	13 568
Andelsinlösen	–8 348	–10 737
Årets resultat enligt resultaträkning	6 296	14 499
Lämnad utdelning	–	–5 173
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	118 428	120 100

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING 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 värdepappersslån och inte utnyttjat sin rätt att ta värdepappersslån.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Value at Risk

Value at Risk Fonden använder en Monte-Carlo VaR-modell med innehavsperioden en dag och konfidensintervallet 95%

Per 2013-06-30	Högsta 2013	Lägsta 2013	Genomsnitt 2013
1,75%	2,48%	0,68%	1,32%

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

Not Värdepapper	Antal	Kurs	Mark- värde (kSEK)	Fond- vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
AKTIEMARKNAD*				
ENERGI				
Alliance Oil	38 418	36,77	1 413	0,04
			1 413	0,04
MATERIAL				
Boliden	150 000	83,15	12 472	0,33
Rautaruukki K, Finland, EUR	350 000	4,41	13 465	0,35
SCA B	-170 000	168,30	-28 611	-0,75
SCA B inlånat	125 000	168,30	0	0,00
SSAB A	400 000	40,03	16 012	0,42
Stora Enso EUR, Finland, EUR	362 369	5,15	16 266	0,42
Stora Enso SEK, Finland	750 000	45,38	34 035	0,89
Yara, Norge, NOK	25 000	242,20	6 683	0,17
			70 322	1,83
INDUSTRIVAROR				
A.P. Möller Maersk, Danmark, DKK	416	41040,00	19 949	0,52
Saab B	372 090	128,10	47 665	1,24
			67 614	1,76
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	231 100	523,00	120 865	3,15
Husqvarna B	-375 000	35,39	-13 271	-0,35
Husqvarna B inlånat	425 000	35,39	0	0,00
Retail and Brands	829 975	9,60	7 968	0,21
Unibet Group SDB	389 024	224,50	87 336	2,28
			202 898	5,29
DAGLIGVAROR				
Marine Harvest, Norge, NOK	2 849 967	6,16	19 376	0,51
			19 376	0,51
HÄLSOVÅRD				
Elekta B	368 000	102,00	37 536	0,98
Novozymes, Danmark, DKK	-70 000	183,40	-15 001	-0,39
Novozymes inlånat, Danmark, DKK	70 000	183,40	0	0,00
			22 535	0,59
FINANS & FASTIGHET				
Catena	468 788	85,00	39 847	1,04
Corem Property Group Pref	651 990	135,75	88 508	2,31
Fast Partner Pref	50 000	313,00	15 650	0,41
Investor B	478 420	180,30	86 259	2,25
Nordea	160 000	75,00	12 000	0,31
Ratos PREF	6 643	1830,00	12 157	0,32
Sagax Pref	2 531 600	29,20	73 923	1,93
SEB A	400 000	64,10	25 640	0,67
			353 984	9,23
INFORMATIONSTEKNIK				
Ericsson B	-200 000	75,95	-15 190	-0,40
Ericsson B inlånat	200 000	75,95	0	0,00
Iar Systems Group	770	37,20	29	0,00
IFS B	583 143	108,50	63 271	1,65
			48 110	1,26
TELEKOMOPERATÖRER				
Millicom SDB, USA	30 000	483,10	14 493	0,38
TeliaSonera	750 000	43,73	32 797	0,86
TDC inlånat, Danmark, DKK	314 278	46,44	0	0,00
ELISA inlånat, Finland, EUR	140 863	15,01	0	0,00
			47 290	1,23
SUMMA NOTERADE AKTIER				
			833 542	21,75
ONOTERADE AKTIER**				
DAGLIGVAROR				
Deltaco	1 950	23,10	45	0,00
			45	0,00
ENERGI				
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	424 845	51,50	24 148	0,63
			24 148	0,63
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			24 193	0,63
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
ÖVRIGT				
Akelius FRN 150625	45 000 000	103,36	46 510	1,21
Aker FRN 220907, Norge, NOK	30 000 000	105,00	34 767	0,91
Aker Solutions FRN 170606, Norge, NOK	30 000 000	102,54	33 951	0,89
Aviva 491128, Storbritannien, EUR	4 000 000	97,56	34 012	0,89
Bonheur FRN 170210, Norge, NOK	30 000 000	103,01	34 107	0,89
BRAVIDA FRN 190615	35 000 000	100,57	35 201	0,92
BW FRN 180321, Norge, NOK	30 000 000	100,25	33 194	0,87
Castellum FRN 170301	75 000 000	100,88	75 662	1,97
Cidron Delfi Intressenter 171127, EUR	3 000 000	99,50	26 017	0,68
Clerical Medical Finance 490624, Storbritannien, EUR	4 675 000	95,16	38 773	1,01
Danske Bank 490215, Danmark, GBP	4 602 000	95,52	44 794	1,17
Danske Bank FRN 490215, Danmark, NOK	54 500 000	89,65	48 859	1,27
DNB Nor 490329, Norge, GBP	6 000 000	101,98	62 347	1,63
DOF Subsea FRN 180522, Norge, NOK	48 000 000,00	98,50	52 183	1,36
Eksportfinans 161010, Norge, EUR	3 568 797	113,00	35 149	0,92
FastPartner FRN 160928	30 000 000	101,21	30 364	0,79
Gethinge FRN 180521	55 000 000	100,51	55 280	1,44
Intrum Justitia FRN 180628	40 000 000	99,87	39 947	1,04
Klövern FRN 170119	30 000 000	100,49	30 148	0,79

Not Värdepapper	Antal	Kurs	Markn- värde (kSEK)	Fond- vikt %
Landshypotek 140218				
	45 000 000	101,89	45 849	1,20
Leaseplan FRN 150105				
	50 000 000	102,01	51 004	1,33
Lloyds TSB BANK 490512, Storbritannien, EUR				
	5 000 000	72,00	31 377	0,82
Meda FRN 180405				
	40 000 000	100,97	40 386	1,05
Millicom FRN 171030, Luxemburg				
	50 000 000	103,04	51 521	1,34
NCC Treasury FRN 170306				
	40 000 000	100,18	40 073	1,05
Nordea Hypotek 5526 140618				
	150 000 000	102,62	153 930	4,02
NORLANDIA FRN 180410, NOK				
	30 000 000	100,50	33 277	0,87
Sampo FRN 180529, Finland				
	60 000 000	100,13	60 081	1,57
SBAB 140409				
	200 000 000	102,13	204 268	5,33
Seadrill FRN 180312, Norge, NOK				
	40 000 000	99,25	43 817	1,14
SEB 140618				
	150 000 000	103,09	154 641	4,03
Sefyr Värme 170224				
	30 000 000	105,50	31 650	0,83
Siem Offshore FRN 180130, Cayman Islands, NOK				
	30 000 000	100,50	33 277	0,87
Stadshypotek 1574 130918				
	60 000 000	101,02	60 613	1,58
Stolt – Nielsen FRN 180319, Norge, NOK				
	20 000 000	102,51	22 627	0,59
Stora Enso FRN 170626, Finland				
	50 000 000	103,60	51 799	1,35
Storebrand Livförsäkring FRN 490627, Norge, NOK				
	40 000 000	100,33	44 294	1,16
SWEDBANK HYPOTEK 166 140505				
	50 000 000	104,63	52 315	1,36
Swedish Orphan Biovitrum FRN 170626, Finland				
	40 000 000	104,58	41 831	1,09
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 171221				
	70 000 000	100,40	70 280	1,83
Tallink FRN 181018, Estland, NOK				
	35 000 000	100,11	38 672	1,01
Talvivaara Mining 170404, Finland, EUR				
	1 400 000	75,00	9 152	0,24
Teekay FRN 151009, Norge, NOK				
	30 000 000	100,50	33 277	0,87
Tele2 FRN 170224, Norge, NOK				
	55 000 000	102,34	62 126	1,62
Vasakronan FRN 170327				
	60 000 000	100,11	60 066	1,57
Volvo Finans FRN 180117				
	50 000 000	101,21	50 606	1,32
Volvo Treasury FRN 180226				
	60 000 000	100,31	60 184	1,57
			2 424 258	63,26
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			2 424 258	63,26
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
ARLA FRN 180604, Danmark				
	30 000 000	99,54	29 863	0,78
Austevoll Seafood FRN 170207, Norge, NOK				
	20 000 000	101,50	22 405	0,58
Medstop 160515				
	50 000 000	102,77	51 386	1,34
Handelsbanken FRN 221012				
	100 000 000	104,57	104 568	2,73
Tryg Forsikring FRN 490320, Norge, NOK				
	40 000 000	103,00	45 475	1,19
			253 697	6,62
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
			253 697	6,62
SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER				
varav med positivt marknadsvärde				
varav med negativt marknadsvärde				
			3 535 690	3 607 763
				-72 073
FONDER				
Catella Nordic Corporate Bond Flex IC, Luxemburg				
	877 710,3410	114,41	100 419	2,62
Catella Nordic Long/Short Equity IC, Luxemburg				
	267 668,1695	100,64	26 938	0,70
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg				
	140 000	102,77	14 388	0,38
			141 745	3,70
SUMMA FONDER				
			141 745	3,70
SUMMA FONDANDELAR				
			141 745	3,70
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXOPTION				
OMX 13 S 1040 Juli	-2 000	0,90	-180	0,00
OMX 13 S 1080 Juli	4 000	3,05	1 220	0,03
OMX 13 S 1140 Juli	1 000	15,00	1 500	0,04
			2 540	0,07
INDEXFUTURE				
OMX FUTURE 130719	147	1150,25	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde				
varav med negativt marknadsvärde				
			2 540	0,07
			2 720	
			-180	
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 130806 8.6048, Europa, EUR	-19 772 664	8,72	-2 363	-0,06
FXFWD EURSEK 130808 8.5773, Europa, EUR	-4 000 000	8,72	-590	-0,02
FXFWD GBPSEK 130806 10.1418, Storbritannien, GBP	-10 934 271	10,20	-593	-0,02
FXFWD NOKSEK 130806 1.1249, Norge, NOK	-478 177 374	1,10	10 339	0,27
FXFWD NOKSEK 130808 1.1145, Norge, NOK	-40 000 000	1,10	450	0,01
			7 243	0,19
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde				
varav med negativt marknadsvärde				
			7 243	0,19
			10 789	
			-3 546	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			3 687 221	96,19
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			145 409	3,81
TOTALT				
			3 832 630	100,00

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	8,54
Stora Enso OYJ	2,66
Danske Bank A/S	2,44
Millicom International Cellular S.A	1,72
Fast Partner AB	1,20
Catella Nordic Long/Short Equity OMXS30	1,08
	0,07

* 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

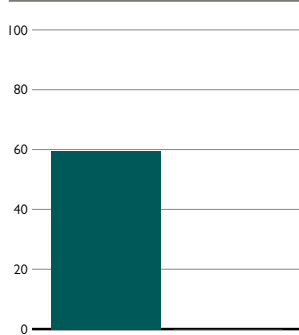
Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:

Tallink FRN 181018, Estland, NOK
 NORLANDIA FRN 180410, NOK
 Seadrill FRN 180312, Norge, NOK
 Intrum Justitia FRN 180628
 BRAVIDA FRN 190615

UTDELNING

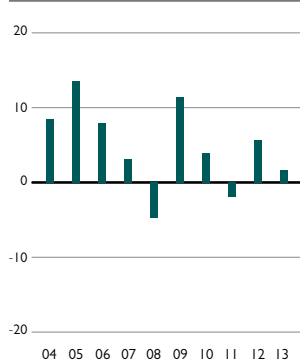
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
041231	0,00	108,47	4 724 110	512 408
051231	0,00	123,21	21 235 126	2 616 283
061231	0,00	132,94	48 969 060	6 509 704
071231	0,00	137,16	52 849 535	7 248 722
081231	2,74	128,13	34 366 768	4 403 545
091231	6,40	136,06	37 678 675	5 126 429
101231	0,86	140,57	32 831 919	4 615 325
111231	0,79	137,12	24 878 484	3 411 382
121231	4,78	139,93	25 259 078	3 534 419
130630	0,00	142,28	26 937 714	3 832 630

AVKASTNING SEDAN START



■ Hedgefonden (%) ■ Jämförelseindex (%)

KURSUTVECKLING ÅRSVIS %



■ Hedgefonden (%) ■ Jämförelseindex (%)

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	3 607 763	3 447 314
Penningmarknadsinstrument		–
OTC-derivat med pos marknadsvärde	10 789	8 737
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	2 720	1 080
Fondandelar	141 745	93 542
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 763 017	3 550 673
Plasering på konto hos kreditinstitut		
Summa placeringar med pos marknadsvärde	3 763 017	3 550 673
Bankmedel och övriga likvida medel	139 805	106 909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125 780	108 419
Övriga tillgångar		–
SUMMA TILLGÅNGAR	4 028 602	3 766 001
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 547	996
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	180	52
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	72 073	169 309
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	75 800	170 357
Skatteskulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120 172	61 225
Övriga skulder	–	–
SUMMA SKULDER	195 972	61 225
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 832 630	7 085 092
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånda finansiella instrument	135 487	165 184
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	53 195	7 953
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	740	–
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	3 534 419	3 411 382
Andelsutgivning	729 427	858 729
Andelsinlösen	–489 105	–803 135
Årets resultat enligt resultaträkning	57 888	184 902
Lämnad utdelning	–	–117 459
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	3 832 630	3 534 419

HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
40,40%	25,00%	31,60%

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 2013-06-30	Högsta 2013	Lägsta 2013	Genomsnitt 2013
0,33%	0,33%	0,15%	0,21%

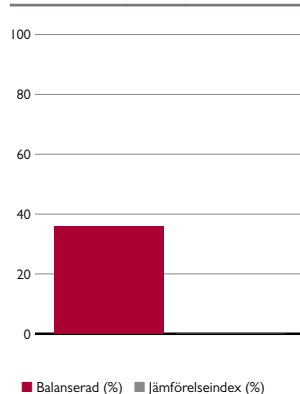
BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLANDE FONDER				
AKTIEFOND				
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	23 622	38,50	6 093	4,96
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	57 500	18,21	9 126	7,43
iShares MSCI Japan, USA, USD	12 600	11,22	947	0,77
SPDR S&P 500, USA, USD	31 681	160,42	34 051	27,74
			50 217	40,90
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	83 233,3288	102,77	8 554	6,97
Catella Reavinstfond	41 154,5996	268,21	11 038	8,99
Cicero Focus	64 981,1880	102,98	6 692	5,45
			26 284	21,41
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	163 341,4672	122,03	19 933	16,24
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	50 000	113,95	5 698	4,64
			25 631	20,88
BLANDFOND				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	111 500	96,68	10 780	8,78
			10 780	8,78
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	61 111,3946	142,32	8 697	7,09
			8 697	7,09
ÖVRIGA FONDER				
			71 392	7,09
SUMMA FONDANDELAR				
			121 608	99,07
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			121 608	99,07
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			1 145	0,93
TOTALT				
			122 753	100,00

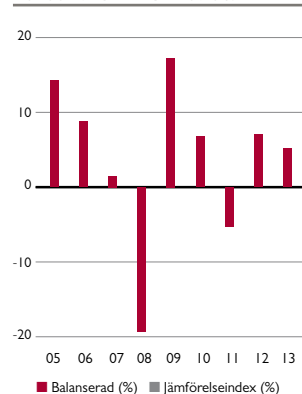
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	114,30	443 682	50 715
061231	0,09	124,37	544 352	67 702
071231	2,08	124,24	553 691	68 790
081231	2,98	97,70	529 554	51 736
091231	4,25	109,89	561 384	61 693
101231	4,57	112,49	534 489	60 126
111231	3,12	103,63	479 120	49 651
121231	4,22	106,58	1 187 953	126 615
130630	0,00	112,12	1 094 847	122 753

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	121 608	124 945
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	121 608	124 945
Bankmedel och övriga likvida medel	791	1 376
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	433	527
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	122 832	126 848
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79	234
Övriga skulder		0
SUMMA SKULDER	79	234
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	122 753	126 614

Not 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Fondförmögenhet vid årets början	126 615	49 651
Andelsutgivning	7 449	94 317
Andelsinlösen	-17 650	-18 879
Årets resultat enligt resultaträkning	6 339	3 494
Lämnad utdelning	-	-1 968
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	122 753	126 615

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

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Seadrill, Bermuda, NOK	2 700	245,20	731	1,20	
Statoilhydro, Norge, NOK	8 700	125,30	1 203	1,98	
Subsea 7 SA, Norge, NOK	3 400	106,50	400	0,66	
			2 334	3,84	6,70
MATERIAL					
Boliden	4 500	83,15	374	0,62	
Stora Enso EUR, Finland, EUR	13 500	5,15	606	1,00	
			980	1,61	4,50
INDUSTRIVAROR					
A.P. Møller Maersk, Danmark, DKK	12	41040,00	575	0,95	
ABB SEK, Schweiz	6 400	146,50	938	1,54	
Alfa Laval	6 500	137,00	890	1,46	
Atlas Copco A	7 700	162,00	1 247	2,05	
Kone, Finland, EUR	1 500	61,05	798	1,31	
Metso, Finland, EUR	3 300	26,12	751	1,24	
Outotec, Finland, EUR	6 000	9,21	482	0,79	
Sandvik	7 300	80,20	585	0,96	
SKF B	6 200	157,10	974	1,60	
Volvo B	17 500	89,80	1 572	2,58	
Wärtsilä B, Finland, EUR	1 000	33,43	291	0,48	
			9 104	14,98	23,80
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	1 500	523,00	784	1,29	
Hennes & Mauritz B	7 600	220,40	1 675	2,76	
			2 460	4,05	9,20
DAGLIGVAROR					
Marine Harvest, Norge, NOK	80 000	6,16	544	0,89	
			544	0,89	6,10
HÄLSOVÄRD					
Elekta B	9 500	102,00	969	1,59	
Meda A	8 500	76,00	646	1,06	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	2 400	893,00	2 504	4,12	
			4 119	6,78	12,50
FINANS & FASTIGHET					
DNB, Norge, NOK	6 100	87,95	592	0,97	
Investor B	9 400	180,30	1 695	2,79	
Nordea	18 300	75,00	1 372	2,26	
SEB A	10 000	64,10	641	1,05	
Swedbank A	6 200	153,80	954	1,57	
			5 254	8,64	23,00
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	13 200	75,95	1 003	1,65	
Nokia EUR, Finland, EUR	13 300	2,85	330	0,54	
			1 332	2,19	7,10
TELEKOMOPERATÖRER					
Telenor, Norge, NOK	5 000	120,40	664	1,09	
Teliasonera	20 500	43,73	896	1,47	
			1 561	2,57	6,10
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Fortum, Finland, EUR	5 000	14,40	628	1,03	
			628	1,03	1,00
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			28 316	46,58	100,00
ONOTERADE AKTIER**					
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	10 000	51,50	568	0,93	
			568	0,93	
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			568	0,93	
NOTERADE OBLIGATIONER*					
ÖVRIGA					
Sagax 170322	2 000 000	103,00	2 060	3,39	
Sparbanken Öresund FRN 160118	5 000 000	100,27	5 014	8,25	
Stadshypotek 1579 170621	5 000 000	113,97	5 699	9,37	
			12 772	21,01	
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER					
			12 772	21,01	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			41 656	68,52	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER					
XACT Norden 30	41 200	65,40	2 694	4,43	
			2 694	4,43	
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER					
			2 694	4,43	
ÖVRIGA FONDER					
Catella Avkastningsfond	52 900,88	122,03	6 455	10,62	
Catella Nordic Corporate Bond					
Flex RC, Luxemburg	39 980,63	113,95	4 556	7,49	
			11 011	18,11	
SUMMA ÖVRIGA FONDER					
			11 011	18,11	
SUMMA FONDANDELAR					
			13 706	22,54	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			55 362	91,06	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			5 435	8,94	
TOTALT					
			60 797	100,00	

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	6,16

* 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.

UTDELNING

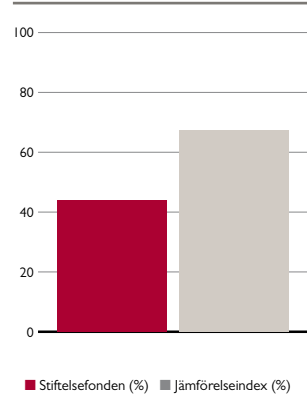
Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
051231	0,00	1 138,20	68 263	77 697
061231	0,00	1 321,25	199 762	263 935
071231	1,07	1 374,85	571 091	785 164
081231	68,74	978,21	590 024	577 168
091231	48,91	989,59	512 678	507 339
101231	50,93	1 009,31	127 931	129 114
111231	118,30	824,51	109 890	90 605
121231	41,09	810,70	75 646	61 326
130630	40,53	785,76	77 373	60 797

BLANDEFONDER CATELLA STIFTELSEFOND

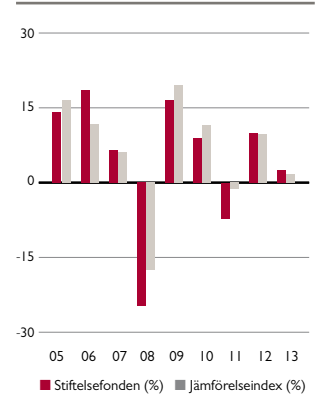
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	41 656	46 979
Penningmarknadsinstrument	–	–
Fondandelar	13 706	13 853
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	55 362	60 832
Bankmedel och övriga likvida medel	3 109	789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 826	425
Övriga tillgångar	–	–
SUMMA TILLGÅNGAR	62 297	62 046
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 500	720
Övriga skulder	–	–
SUMMA SKULDER	1 500	720
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	60 797	61 326
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	61 326	90 605
Andelsutgivning	2 687	4 582
Andelsinlösen	–1 594	–35 977
Årets resultat enligt resultaträkning	1 443	6 646
Lämnad utdelning	–3 065	–4 530
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	60 797	61 326

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Statsobligation I041	20 000 000	104,88	20 976	0,50
Statsobligation I049	20 000 000	107,00	21 399	0,51
Statsobligation I055	22 000 000	100,10	22 022	0,52
			64 397	1,53
ÖVRIGA				
Amer Sport FRN I60413, Finland	50 000 000	101,40	50 698	1,20
AP Möller-Maersk FRN 180226, Danmark	70 000 000	102,47	71 731	1,69
Billerd Korsnäs FRN 180327	60 000 000	100,22	60 135	1,42
Castellum FRN 170301	70 000 000	100,88	70 618	1,67
CLS Holding FRN I60427, Storbritannien	25 000 000	99,50	24 875	0,59
Danske Bank FRN 490215, Danmark	69 000 000	89,65	61 859	1,46
DNB Bank FRN 180507, Norge	80 000 000	99,76	79 808	1,89
Electrolux FRN 171120	70 000 000	100,47	70 331	1,66
Fabege FRN I60215	55 000 000	100,45	55 245	1,30
FastPartner FRN I60928	41 000 000	101,21	41 497	0,98
Fingrid FRN I61018, Finland	30 000 000	101,32	30 396	0,72
Fortum FRN 180320, Finland	100 000 000	100,23	100 234	2,37
Förvaltnings AB Framtiden FRN 171030	100 000 000	101,05	101 050	2,39
Getinge FRN 180521	55 000 000	100,51	55 280	1,31
Holmen FRN I31125	35 000 000	100,55	35 193	0,83
Huhtamäki FRN I51126, Finland	50 000 000	102,42	51 209	1,21
Husqvarna FRN 171128	50 000 000	101,49	50 746	1,20
Huvudstaden FRN 180312	50 000 000	101,13	50 565	1,19
ICA Gruppen FRN 180625	95 000 000	100,20	95 186	2,25
Intrum Justitia FRN 180628	40 000 000	99,87	39 947	0,94
Klövern FRN 170119	30 000 000	100,49	30 148	0,71
Klövern FRN 180404	30 000 000	100,80	30 240	0,71
Landshypotek 140218	40 000 000	101,89	40 754	0,96
Landshypotek 200608	40 000 000	100,74	40 296	0,95
Leaseplan FRN 150105	50 000 000	102,01	51 004	1,20
Länsförsäkringar Bank FRN 230328	80 000 000	101,25	81 002	1,91
Länsförsäkringar Hypotek 140505	100 000 000	102,73	102 734	2,43
Länsförsäkringar FRN 171009	40 000 000	102,86	41 145	0,97
Meda FRN 180405	50 000 000	100,97	50 483	1,19
Millicom FRN 171030, Luxemburg	45 000 000	103,04	46 369	1,10
NCC Treasury FRN 170306	40 000 000	100,18	40 073	0,95
Nordax Finanas FRN 160321	30 000 000	100,26	30 079	0,71
Nordea Hypotek 5526 140618	200 000 000	102,62	205 240	4,85
PostNord FRN 170920	50 000 000	101,88	50 939	1,20
Sampo FRN 180529, Finland	60 000 000	100,13	60 081	1,42
SBAB 140409	100 000 000	102,13	102 134	2,41
SBAB FRN 221116	60 000 000	102,26	61 358	1,45
SCA 160204	40 000 000	103,75	41 499	0,98
SCBC lån 132 160921	100 000 000	106,10	106 100	2,51
SEB 140618	200 000 000	103,09	206 188	4,87
Securitas FRN 150119	40 000 000	101,75	40 701	0,96
Sefyr Värme 170224	40 000 000	105,50	42 200	1,00
Skanska Financial Services FRN 180312	90 000 000	100,58	90 522	2,14
Sparbanken Öresund FRN 160118	45 000 000	100,27	45 122	1,07
Sponda FRN 160404, Finland	50 000 000	101,31	50 653	1,20
Stadshypotek 1575 140618	200 000 000	104,52	209 036	4,94
Stora Enso FRN 170626, Finland	50 000 000	103,60	51 799	1,22
Sveaskog FRN 190502	40 000 000	100,23	40 091	0,95
Swedbank FRN 170130	40 000 000	105,55	42 221	1,00
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 141222	60 000 000	100,80	60 479	1,43
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 150824	47 000 000	100,03	47 012	1,11
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 171221	70 000 000	100,40	70 280	1,66
Tele2 FRN 170515, Norge	66 000 000	104,29	68 833	1,63
Teliasonera Real 151201	40 000 000	129,60	51 841	1,22
Vasakronan FRN 180117	100 000 000	100,58	100 577	2,38
Vasakronan Real 151201	40 000 000	129,60	51 841	1,22
Wihlborgs FRN 150112	40 000 000	100,03	40 014	0,95
Volvo Finans FRN 180117	50 000 000	101,21	50 606	1,20
Volvo Treasury FRN 150209	40 000 000	100,97	40 390	0,95
Volvo Treasury 161208	50 000 000	106,38	53 188	1,26
			3 861 875	91,24
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			3 926 272	92,77
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			3 926 272	92,77

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
PENNINGMARKNADSTRUMENT*				
STAT				
SSVX 130717	5 000 000	99,96	4 998	0,12
SSVX 130918	20 000 000	99,82	19 963	0,47
SSVX 131218	20 000 000	99,58	19 916	0,47
			44 877	1,06
SUMMA PENNINGMARKNADSTRUMENT			44 877	1,06
FONDER				
Catella Nordic Corporate Bond Flex IC, Luxemburg	269 746,6760	114,41	30 862	0,73
			30 862	0,73
SUMMA FONDER			30 862	0,73
SUMMA FONDANDELAR				
			30 862	0,73
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			4 002 011	94,53
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			231 557	5,47
TOTALT			4 233 568	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	10,67
SBAB Bank AB	3,86
Vasakronan AB	3,60
Svenska Staten	2,59
Volvo Treasury AB	2,21

* 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:

Wihlborgs FRN 150112
 Intrum Justitia FRN 180628
 Nordax Finanas FRN 160321
 Klövern FRN 180404

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
041231	3,66	111,14	1 828 489	203 210
051231	3,70	112,56	2 514 287	283 020
061231	2,19	113,22	4 637 235	525 033
071231	3,40	113,70	4 162 547	473 268
081231	4,95	112,49	3 305 270	371 804
091231	2,60	117,32	9 829 838	1 153 253
101231	1,89	117,74	18 024 405	2 122 222
111231	3,68	117,94	15 701 555	1 851 768
121231	3,27	120,26	25 119 593	3 020 900
130630	0,00	122,02	34 696 459	4 233 568

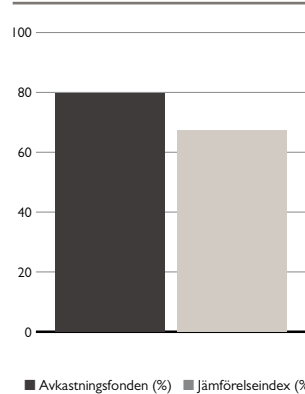
Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

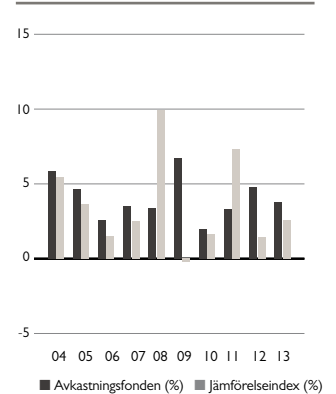
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	3 926 272	2 738 720
Penningmarknadsinstrument	44 877	124 744
Fondandelar	30 862	14 916
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 002 011	2 878 380
Bankmedel och övriga likvida medel	245 623	93 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 471	52 345
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	4 280 105	3 023 958
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 537	3 059
Övriga skulder		
SUMMA SKULDER	46 537	3 059
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	4 233 568	3 020 900
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	3 020 901	1 851 768
Andelsutgivning	2 051 417	2 082 135
Andelsinlösen	-890 209	-958 347
Årets resultat enligt resultaträkning	51 461	104 353
Lämnad utdelning	-	-59 009
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	4 233 568	3 020 901

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsriktningen 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

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statsobligation I041	100 000	104,88	105	3,88
Statsobligation I055	500 000	100,10	501	18,51
			605	22,39
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			605	22,39
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
			605	22,39
PENNINGMARKNADSTRUMENT*				
STAT				
SSVX 130717	100 000	99,96	100	3,70
SSVX 130821	800 000	99,87	798	29,55
SSVX 130918	500 000	99,82	499	18,46
SSVX 131016	100 000	99,73	100	3,69
SSVX 131218	100 000	99,58	100	3,68
			1 597	59,08
SUMMA PENNINGMARKNADSTRUMENT				
			1 597	59,08
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			2 203	81,47
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			500	18,53
TOTALT				
			2 704	100,00

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

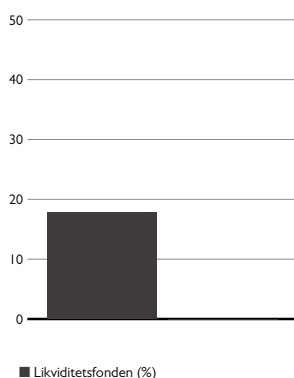
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
Staten	81,47

* 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.

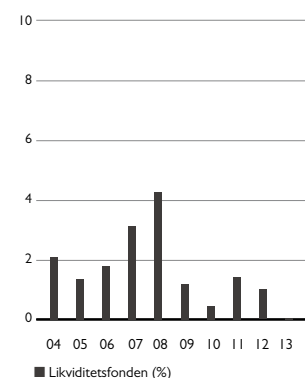
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
041231	0,00	102,04	1 052 519	107 394
051231	1,07	102,33	917 547	93 895
061231	1,31	102,82	963 379	99 058
071231	2,12	103,86	1 149 511	119 392
081231	2,09	106,13	5 268 330	559 113
091231	2,87	104,49	1 418 821	148 253
101231	3,10	101,84	1 258 278	128 138
111231	0,67	102,62	1 168 782	119 935
121231	1,96	101,68	371 682	37 792
130630	0,00	101,74	26 572	2 704

AVKASTNING SEDAN START



KURSUVECKLING ÅRSVIS %



BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 juni 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	606	4 587
Penningmarknadsinstrument	1 597	30 951
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 203	35 538
Bankmedel och övriga likvida medel	485	2 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	121
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	2 705	37 809
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	17
Övriga skulder		
Summa skulder	1	17
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	2 704	37 792
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	30 juni 2013	31 dec 2012
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	37 792	119 935
Andelsutgivning	6 417	22 205
Andelsinlösen	-41 543	-103 675
Årets resultat enligt resultaträkning	37	912
Lämnad utdelning	-	-1 586
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	2 704	37 792

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.

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

B

Porto
betalt