

ÅRSBERÄTTELSE

**CATELLA
FONDFÖRVALTNING AB**

31 december 2008



CATELLA KAPITALFÖRVALTNING



INNEHÅLL

VD har ordet: Olika placeringstilar för olika marknadssituationer	3	Stiftelsefonden	22
Vad händer nu?		Tennisfonden	23
Rundabordssamtal om helåret som gått	4	Försiktig	24
Risk	6	Balanserad	25
Notiser	7	Offensiv	26
Hur har det gått?		Sverige Passiv	27
Kraftiga ras på världens börser	9	Vår ägarpolicy	28
Reavinstfonden	10	Personal	29
Trygghetsfonden	11	Styrelse	34
Hedgefonden	12	Värdepappersinnehav och balansräkningar	35
Europa Hedge	13	Ordlista	59
Europafonden	14	Redovisningsprinciper	60
Avkastningsfonden	15	Revisionsberättelse	62
Likviditetsfonden	16	Adresser	63
Case	17		
Fokus	18		
Institutionell Absolut Aktier	19		
Institutionell Allokering	20		
Institutionell Relativ	21		

Denna Årsberättelse är inte en årsberättelse enligt Lag (2004:46) om investeringsfonder. Separata årsberättelser samt separat revisionsberättelse finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.

OLIKA PLACERINGSSSTIL FÖR OLIKA MARKNADSSITUATIONER



Stefhan Klang, VD
Catella Fondförvaltning AB.



Stefan Widenfelt, Ordförande
Catella Fondförvaltning AB.

BÖRSÅRET 2008 går till historien som ett av de sämsta åren i modern tid. Inte sedan 30-talet har världen upplevt något liknande. Det som började med att ”bolånebubblan” i USA brast har sedan i rasande fart utvecklats till en global härdsmläta av hela den finansiella marknaden. Under senhösten blev marknaden medveten om att även den reala ekonomin skulle komma att påverkas kraftigt av den finansiella kraschen. Klart är att en stor del av världen är inne i en regelrätt recession och nationalekonomerna förutspår ett dystert 2009.

Att förvaltningen påverkas av marknadens kraftiga svängningar är oundvikligt och flera av Catella Fondförvaltning ABs fonder har under 2008 haft en negativ avkastning. De rena aktiefonderna har drabbats särskilt hårt, vilket är en funktion av fondernas placeringssstil, som innebär att man skall vara fullinvesterad i aktier, snarare än förvaltarnas kompetens. Även hedgefonderna har haft ett tufft marknadsklimat relaterat till de stora kurssvängningarna, vilket försvårar möjligheten till ett effektivt skydd av portföljerna.

I dessa tider är det viktigt att förvaltarna inte ger avkall på sin placeringssstil utan att förvaltarna är trogna sin strategi, ”stick to your plan”. Men med dagens kvartalsekonomi tenderar många förvaltare att göra avsteg från sin grundstrategi eftersom resultatet mäts under en allt kortare tidsperiod. För att ge en rättvisande bild bör mätperioden vara minst tre år och ju längre period med god avkastning ju större är sannolikheten att förvaltaren kommer att visa god avkastning även framöver, förutsatt att placeringssstilen inte förändras.

Som placerare vill man gärna ha en fond som går bättre än marknaden i en uppgående trend och inte förlorar pengar när marknaden går ner. Tyvärr finns det inte idag någon sådan ”superprodukt” att tillgå, utan olika placeringssstilar passar för olika marknadssituationer. Enligt denna princip har vi utvecklat vårt utbud av fon-

der. Förutom rena aktiefonder har vi, räntefonder och andra absolutavkastande fonder, som med fördel kan kombineras för att skapa en lämplig individuell riskprofil. I tillägg till detta har vi rena allokeringfonder som aktivt allokering mellan olika tillgångsslag.

Att göra framtidsprognoser är i rådande läge svårt. Om man tror på de ekonomer som förutspår en klar konjunkturförbättring under 2010 och med en ljusning redan i slutet på 2009, bör aktiemarknaden förbättras under året. Om det sker i början eller i slutet på året går inte att förutse men historiskt sett brukar aktiemarknaden ligga 6-9 månader före konjunkturen.

Stefhan Klang,
Verkställande direktör
Catella Fondförvaltning AB.

Stefan Widenfelt,
Ordförande
Catella Fondförvaltning AB.

RUNDABORDSSAMTAL OM HELÅRET SOM GÅTT



”DET FAKTUM ATT RÅVARUPRISERNA STEG SÅ KRAFTIGT UNDER FÖRSTA HALVÅRET GJORDE SAKER EXTRA JOBBIGA, EFTERSOM DET HINDRADE RÄNTORNA FRÅN ATT SÄNKAS.”

Jan Törnstrand

DET ÄR ETT LUTTRAT GÄNG som slår sig ner för att, mitt i julhetsen, genomföra Catellas halvårsvisa rundabordssamtal. Den bistra börsen, den begynnande lågkonjunkturen och den kaotiska kreditmarknaden har inneburit att även detta halvår varit rejält slitsamt för våra förvaltare. Men de verkar samtidigt ha varit ganska införstådda med att 2008 skulle bli ett jobbigt år. Och att 2009 inte blir någon dans på rosor det heller. Men innan vi ger oss in på att diskutera framtiden, låt oss stanna kvar en stund och försöka summera 2008, ett av de värsta börsåren någonsin!

”Det här är det klart värsta som i alla fall jag varit med om”, berättar Jan Törnstrand och får medhåll av övriga.

”Det var i och för sig lika hemskt i Sverige i början på 1990-talet, men då var det ju begränsat till bara Sverige. Nu är det på en global skala.”

Ulf Frykhammar: ”Ja, det här är fullt jämförbart med hur det var att sitta med en portfölj med thailändska värdepapper hösten 1997, fast, precis som Janne sa, nu är det på en global skala.”

Låt oss snabbt rekapitulera året. Stockholmsbörsen tappade 42 procent, där bland annat råvarubolagen, Media, Verkstad och delar av IT föll med mellan 50 och 60 pro-

cent. I Europa rasade Dow Jones STOXX 600 med drygt 45 procent. I USA förlorade Nasdaq 100 nästan 42 procent och S&P 500 drygt 38 procent. Japanska Nikkei 225 tappade 42 procent, ryska RTS hela 72 procent. Totalt backade MSCI World drygt 42 procent. Det mesta backade alltså med minst 40 procent.

Ulf: ”Ja, och det är väl ganska kännetecknande för sådana här panikfaser. Man säljer allt urskillningslöst. Just aktier var ett av få likvida tillgångsslag under 2008, vilket innebar att man sålde av allt.”

Följaktligen var finlir med olika sektorer inget som lönade sig särskilt bra. De flesta defensiva aktier och sektorer (med undantag för läkemedelstillverkaren AstraZeneca) gick ungefär lika dåligt som börsen i sin helhet.

Alla är överens om märkeshändelserna under 2008; de amerikanska bankkollapserna, med Bear Sterns under första halvåret och Lehman under andra halvåret. Råvaruprisutvecklingen är en annan viktig händelse.

Jan Törnstrand: ”Det faktum att råvarupriserna steg så kraftigt under första halvåret gjorde saker extra jobbiga, eftersom det hindrade räntorna från att sänkas.”

Ulf: ”Ja, omallokering in i råvaror var

ju temat alla följde första halvåret. Men sedan rasade de, och då kunde centralbankerna sänka räntan mera aggressivt.”

Räntemarknaden var om möjligt, ännu mer dramatisk än börsen. Korta räntor sjönk med 200-300 punkter i nästan alla länder, och räntorna på långa statsobligationer var i de flesta fall också ned dramatisk, 150-200 punkter till strax över 2 procent. Riskpremierna på kreditmarknaden var däremot fortsatt besvärande höga i många fall.

Så, varför händer det inte mer positivt på kreditmarknaden när centralbanker och regeringar har gjort så mycket?

Jan: ”Men det är bättre, interbankmarknaden fungerar helt okey nu. Problemet har flyttat vidare, nu är det hushållens och bolagens upplåning som drabbats.”

Jan ser ingen snabb lösning när konkurser och kreditförluster nu börjar materialiseras.

”Åtminstone första kvartalet kommer att bli fortsatt mycket besvärligt.”

”Det har gjorts fantastiskt mycket av centralbanker och regeringar, men det tar tid innan det ger effekt.”

Gustaf Sjögren: ”Ja, en kredit-cykel sträcker sig ju över flera år. Kreditförlusterna lär till exempel inte toppa förrän 2010.”



”JA, OCH DET ÄR VÄL GANSKA KÄNNETECKNANDE FÖR SÅDANA HÄR PANIKFASER. MAN SÄLJER ALLT URSKILLNINGSLÖST. JUST AKTIER VAR ETT AV FÅ LIKVIDA TILLGÅNGSSLAG UNDER 2008, VILKET INNEBAR ATT MAN SÄLDE AV ALLT.”

Ulf Frykhammar

Så när kommer bankernas utlåning igång igen?

Jan: ”Här i Sverige? Tja, kanske andra eller tredje kvartalet 2009. Nu senast tog Handelsbanken in nytt kapital som hybridkapital och Swedbank aktiekapital så det finns ju massor med pengar att öka utlåningen med.”

”Eller täcka kommande förluster med”, tillägger han med ett snett leende.

Vad är det för tecken vi ska leta efter? När, eller hur, vet vi att kreditkrisen går mot sitt slut?

Jan: ”När den amerikanska bostads-

marknaden stabiliseras (där allt började) och att banksystemen i USA och Europa förbättrat sina balansräkningar och därmed blir det lättare för företag och allmänheten att få krediter.”

Under andra halvåret blev det också klart att den finansiella krisen nu också var en konjunkturrell kris.

Gustaf: ”Det är svårt att veta vad som är hönan eller ägget, om finanskrisen ledde till konjunkturavmattningen. Vi var väl på väg in i en konjunkturavmattning som tack vare finanskrisen blev långt värre.”

Pehr Blomquist. ”Här gjorde man fel

om man lyssnade på bolagen som långt in i andra halvåret envist hävdade att konjunkturen var stark. Det hade varit bättre att titta på ledande indikatorer, som försvagades långt tidigare, eller ännu bättre, räntemarknaden som haft betydligt mer rätt än börsen.”

Så, om vi ska sammanfatta, vad händer nästa halvår?

Ulf: ”Jag tror att börsen, och konjunkturen också för den delen, kommer att präglas av mängder med tjuvstarter. Jag tror också att all den här volatiliteten som vi under 2008 såg på de finansiella mark-

”DET ÄR SVÅRT ATT VETA VAD SOM ÄR HÖNAN ELLER ÄGGET, OM FINANSKRISEN LEDDE TILL KONJUNKTURAVMATTNINGEN. VI VAR VÄL PÅ VÄG IN I EN KONJUNKTURAVMATTNING SOM TACK VARE FINANSKRISEN BLEV LÅNGT VÄRRE.”

Gustaf Sjögren





”HÄR GJORDE MAN FEL OM MAN LYSSNADE PÅ BOLAGEN SOM LÅNGT IN I ANDRA HALVÅRET ENVIST HÄVDANDE ATT KONJUNKTUREN VAR STARK. DET HADE VARIT BÄTTRE ATT TITTA PÅ LEDANDE INDIKATORER, SOM FÖRSVAGADES LÅNGT TIDIGARE.”

Pehr Blomquist

naderna istället kommer att synas i den reala ekonomin”, fortsätter han.

2009 kommer att erbjuda möjligheter:

Jan: ”Har man lite uthållighet är det ett bra läge att köpa företagsobligationer.”

Gustaf: ”Sedan tror vi i att det kommer att bli en skillnad under 2009. Defensiva bolag, eller bolag med starka balansräkningar, kommer att belönas på ett annat sätt. Vi tror att 2009 kommer att innebära

en helt annan differentiering mellan olika aktier. Börsen kommer att göra en mer korrekt värdering av bolagen framöver.”

Vilka är de största riskerna?

Ulf: ”Jag ser en stor risk i statsobligationer, där räntorna nu kommit ned till extremt låga nivåer. Som det är nu har alla av sagt sig alla riskpremier bara för att kunna parkera pengarna i statsobligationer och slippa ta motpartsrisiker. Men med

tanke på hur stora budgetunderskott som vi ser framför oss, och vilket överutbud det kommer att vara av statsobligationer tror jag att det är en mycket riskfylld marknad.”

Trots denna varning lämnar vi en försiktigt optimistisk panel, 2009 är året då det är dags att gå in på börsen igen. Där emot är det kanske tveksamt om det är första halvåret som det gäller.

RISK

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringarna i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Catella följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månadsvärden skall användas vid mätningen. Ett annat namn för totalrisk är standardavvikelse beräknat på årsbasis. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonderna har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har t ex en högre totalrisk än räntefonder med kort löptid på räntebärande tillgångar. Totalrisk är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också om man vill jämföra fonder

i samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån i fonden, men är inget säkert prognosverktyg. En fondkategori eller fond som tidigare haft låg totalrisk kan i själva verket vara riskfylld och innebära kursförluster om t ex börsen är på väg att svänga nedåt pga att t ex konjunkturen försämras. Naturligtvis gäller även motsatsen.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med t ex europeiska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med. Ett mått för detta är aktiv risk,

eller den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från dess jämförelseindex. Även vid aktiv risk använder Catella månadsvärden (24 mån) vid beräkningen.

Duration

Duration är det vanligaste måttet av ränterisk och anger vad som händer när marknadsräntan ändras. Ju högre duration, desto känsligare är fonden för förändringar i räntenivån. Duration uttrycks normalt i år. För alla Catellas fonder som har innehav i räntebärande värdepapper finns fondens duration angiven. Det durationsmått som används i årsrapporten är ”effektiv duration” som tar hänsyn till räntebindningstid och optionalitet för t ex FRN och callable bonds.

Fler samarbetspartners

● Catella erbjuder sina fonder till privatpersoner via en rad banker och försäkringsbolag. Senaste nytillskottet är ett utökad samarbete med Länsförsäkringar och i detta fall Länsförsäkringar Bank som kommer att erbjuda Catellas fonder via sitt fondtorg. På liknande sätt kompletteras Catellas samarbete även med Sparbanken Syd.

Roadshow i Sverige

● Tillsammans med sina samarbetspartners medverkar Catella vid en rad kundträffar för aktieintresserade privatpersoner: Catella informerar om sina fonder och syn på marknaden.

– Under året har jag varit på ett stort antal kundträffar som bland annat Skandia, Nordnet och Avanza har arrangerat i hela landet, säger Stefan Klang, VD för Catella Fondförvaltning. Varje sammankomst har varit fullsatt och avspeglar den oro folk

känner för börsutvecklingen, vilket är helt förståeligt. Vi på Catella är ju en oberoende fondförvaltare. Därför har jag kunnat väga in en rad olika ståndpunkter när jag besvarat de många frågorna om marknads utveckling och resonerat kring riskspridning och allokering i rådande börsläge. Dessa sammankomster är ett bra forum att förmedla vår kunskap i som vi kommer att fortsätta med, avslutar Stefan.



Stefhan Klang har under året varit med på olika kundträffar och informerat om Catellas fonder och Catellas syn på marknaden.

Catella förstärker organisationen

● Catella Kapitalförvaltning har rekryterat två erfarna medarbetare som ska jobba med Catellas största kunder som institutioner och stiftelser, offentlig sektor och företag liksom andra aktörer i finansmarknaden som köper och distribuerar Catellas fonder.

Tomas Henriks kommer närmast från Kaupthing Bank där han har arbetat som kundansvarig på Treasury avdelningen. Tomas kommer på Catella att inrikta sig på kommuner, landsting och stiftelser.

Joakim Stenberg arbetade tidigare på NYSE-Euronext i London där han var affärsutvecklare inom Whole Sale Services som innehar tjänster inom OTC-marknaden. På Catella kommer Joakim att arbeta både nationellt och internationellt gentemot andra förvaltare som vill inve-

stera i Catellas utbud av fonder.

Stefhan Klang, VD Catella Fondförvaltning:

– Vi får allt fler förfrågningar från den här typen av större kunder och andra aktörer i marknaden som är intresserade av våra produkter och då gäller det att vi kan ge dem bra service. Vi har naturligtvis ett antal personer som redan arbetar med denna typ av kunder idag, men nu måste vi förstärka vår organisation. Turbulensen på marknaden ställer även höga krav på att vi ska hålla våra befintliga och potentiella kunder välinformerade.



Tomas Henriks jobbar som kundansvarig för institutioner.



Joakim Stenberg kommer att arbeta både med affärsutveckling och institutionell försäljning.

UBS marknadsför Catellas fonder

● Några av Catellas fonder ingår numera i den schweiziska banken UBS globala fondutbud.

– Vi har letat efter en riktigt professionell samarbetspartner i Europa, säger Stefan Klang. Till slut fastnade vi för UBS i vår upphandling. En viktig sak för oss var deras goda marknadstäckning i länder som Schweiz, Österrike och Tyskland.

Med Catella får UBS möjlighet att förbättra sin marknadstäckning i Norden som historiskt visat en bättre värdeutveckling än många andra kapitalmarknader.



Stöd till svensk tennis

Catella fortsätter sin satsning på lovande tennisungdomar.

● Catellas stöd till svensk tennis grundar sig på Catella Tennis-fond; en aktivt förvalttad fond med svenska aktier och räntebärande papper. Catella skänker årligen förvaltningsavgiften till enskilda tennisklubbar och svensk ungdomstennis på riksnivå. Verksamheten drivs i nära samarbete med Svenska Tennisförbundet.

I det som heter Team Catella

Academy får några av Sveriges främsta ungdomar bästa tänkbara träning och professionell hjälp med banor, mentorer, läkare och annat. Tränare är några av våra främsta tennisspelare som Thomas Enqvist och Magnus Norman som själv är ansvarig för Catellas tennis-satsning.

För att ge deltagarna så goda matcherfarenheter som möjligt,

genomförs också Team Catella on Tour, ett ambitiöst spelprogram som rullar runt i Sverige. Satsningen har gett goda resultat för deltagarna under året.

Efter denna intensiva sommar, har truppen flyttat upp till Sälen under hösten för mer renodlad fysisk träning för att bli väl förberedda inför en ny säsong.

För första gången på flera år



Magnus Norman är ansvarig för Catellas tennissatsning.

är Sverige representerat i junior Grand Slam. Spelarna anser att Catellas stöd har en väsentlig del i denna framgång.



Jonas Björkman och Robert Söderling vann dubbeltävlingen i Catella Swedish Open.

Catella Swedish Open

Starkt startfält och tangerat publikrekord.

● Catellas andra år som titelsponsor för tennisturneringen i Båstad blev en framgång med fortsatt höga publiksiffror och bra spel. I konkurrens med tre andra tävlingar på ATP-touren under samma vecka, hade Catella Swedish Open det starkaste startfältet. Vinnare blev favoriten Tommy Robredo som tog sin andra vinst i turneringen. I dubbeltävlingen segrade det helsvenska paret Jonas Björkman

och Robert Söderling. Detta var Björkmans sista framträdande i Båstad efter en lång och framgångsrik tenniskarriär.

Under denna tennisvecka arrangerade Catella även sin näringslivsdag där en rad aktuella ämnen diskuterades tillsammans med intressanta talare som Systembolagets VD Anitra Steen, ÖB Håkan Syrén och förre statsministern Göran Persson.

Ytterligare ett ATP-pris till Catella Swedish Open

● Personalen inom ATP-touren har utsett Catella Swedish Open i Båstad som den tennisturnering som lyckats bäst med sitt arrangemang under det gångna året – "2008 European Award of Excellence".

Catella Swedish Open blev tidigare även framröstad till "årets turnering" av spelarna på ATP-touren. Det var sjätte året i rad som turneringen erhö

denna utmärkelse.

– Det är ett oerhört kvalitetsbevis att erhålla båda dessa utmärkelser, säger Magnus Norman. Att både spelare och alla de personer som arbetat med turneringen känner sig så nöjda med slutresultatet, är minst sagt glädjande. Man får ju inte glömma att vi konkurrerar med ett stort antal tävlingar runt om i världen.

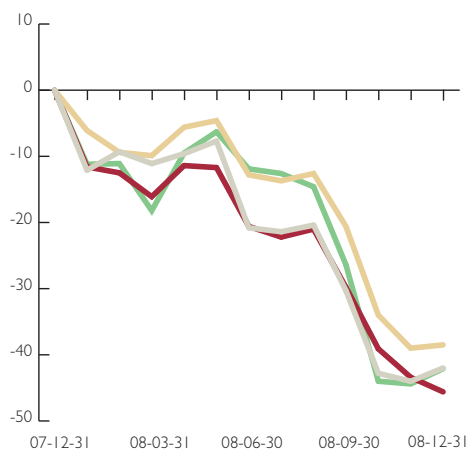


Catella Swedish Open i Båstad lyckades bäst med sitt arrangemang under ATP-touren 2008.

KRAFTIGA RAS PÅ VÄRLDENS BÖRSER

Samtliga branscher gick ner kraftigt under året enligt MSCI World Index, sämst gick det för Finans och Material. Branscherna med minst nedgångar var Dagligvaror och Hälsovård. Råvaruprisuppgången från första halvåret byttes mot en kraftig nedgång för de flesta råvaror utom guld. Oljan gick från en uppgång på nästan 50% på halvåret till en nedgång på 50% på helåret. Priset på koppar, zink och nickel halverades under perioden.

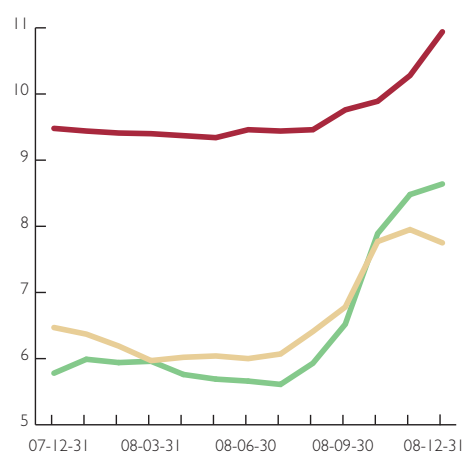
Börserna



Indexutvecklingen i lokal valuta i:
 ■ Europa ■ USA ■ Japan ■ Sverige

Stor oro på världens börser med kraftiga nedgångar överlag.

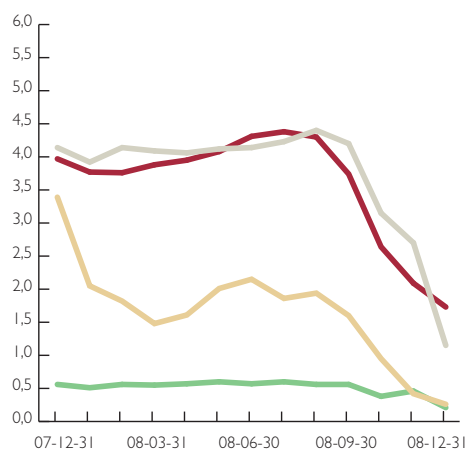
Valutorna



Värdet i svenska kronor av:
 ■ Euro ■ US-dollar ■ 100 Yen

Kronan försvagades under perioden.

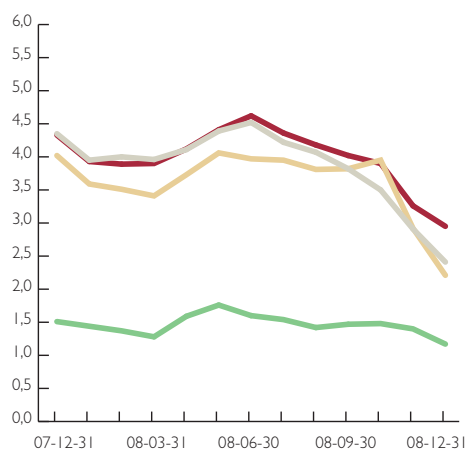
Korta räntor



Ränteutvecklingen för statsskuldväxlar med 6 månaders löptid.
 ■ SEK ■ US-dollar ■ Euro ■ Yen

Överlag har korträntorna sänkts kraftigt i världen sedan starten på året. Sverige sänkte rejält under sista kvartalet, likaså EUR och USD.

Långa räntor



Ränteutvecklingen för obligationer med 10 års löptid.
 ■ SEK ■ US-dollar ■ Euro ■ Yen

Långräntorna steg runt halvårsskiftet för att mot slutet av året falla tillbaka kraftigt.

KRAFTIGA KURSFALL

Global finanskris drabbade börsen.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Mikael Hanell.

Andelsvärde	147,86
Antal andelsägare	37 490
Fondförmögenhet (mkr)	2 899

Avkastning senaste året

Reavinstfonden	-46,55
Jämförelseindex (SIX RX)	-39,05

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Reavinstfonden	-26,33
Jämförelseindex (SIX RX)	-22,95

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Reavinstfonden	2,35
Jämförelseindex (SIX RX)	4,59

Risk

Reavinstfonden	24,06
Jämförelseindex (SIX RX)	22,97
Aktiv risk	4,60

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	2,43
Transaktionskostnader (mkr)	33,70
i procent av omsatta värdepapper	0,14
Total expense ratio (TER)	1,53%
Total kostnads andel (TKA)	2,30%
Förvaltningsavgift	1,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	115,42
Månadsparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	6,89

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-56,69%
Total värdeförändring	-46,55%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-12,32%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA REAVINSTFOND placerar främst i svenska aktier. Fonden har som lägst 90 procent placerat i aktierelaterade tillgångar.

Reavinstfonden sjönk 46,6 procent under 2008.

Året präglades av en mycket volatil aktie- och räntemarknad. Första halvåret innebar stor osäkerhet med tilltagande bolånekras och börsfall med vissa perioder av återhämtning. Under hösten fick den finansiella krisen fullt genomslag i den reala ekonomin och nästan samtliga tillgångsslag, förutom räntebärande, såg fallande priser världen över.

I början av året hade fonden övervikt i bland annat SSAB, Kinnevik, SEB, Husqvarna, Volvo samt Scania och undervikt i Nordea, Ericsson och Swedbank.

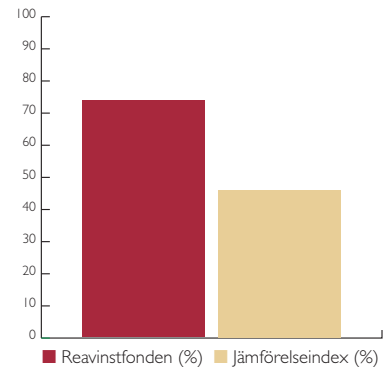
Positiva bidrag till fonden genererades genom aktiv handel i H&M, Nokia och Ericsson, liksom den mycket låga eller obefintliga exponeringen mot bolag som Swedbank, Vostok-företagen, Hexagon och Boliden.

Innehaven i SEB och Kinnevik drabbade fonden negativt liksom Autoliv som också hörde till förlorarna på börsen då aktien föll i spåren av en allt svagare bilindustri.

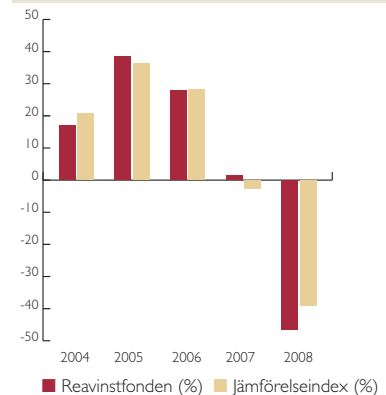
Under året reducerades innehaven i bland annat SEB, Volvo, Handelsbanken, Scania, Atlas Copco och Assa Abloy medan positionerna ökade i H&M, Astra-Zeneca, SSAB, IFS, Oriflame och MTG för att nämna några.

Den kraftiga inbromsningen för de flesta branscher och geografiska områden kommer att prägla 2009. Analytikernas vinstprognoser för 2009-2010 är fortfarande för höga och kommer att justeras ner under året, vilket dock till stor del redan avspeglas i börskurserna. Marknaden kommer troligen att fortsatt präglas av negativa nyheter under första halvåret men stimulanspaket och sänkta räntor kommer så småningom att ge en positiv effekt.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 1998-02-16 med en startkurs på 100 kr.

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

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 265 524 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-08 och utbetalning 2009-06-15.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB
Fondens org. nummer: 504400-5469
PPM Fondnummer 220 244

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 35.

ETT STORMIGT ÅR PÅ BÖRSEN

Försiktig allokering gav en bättre utveckling än börsen.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: John Jenevall.

Andelsvärde	153,23
Antal andelsägare	9 852
Fondförmögenhet (mkr)	443

Avkastning senaste året

Trygghetsfonden	-30,82
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% OMRX-TBill)	-29,41

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Trygghetsfonden	-17,98
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% OMRX-TBill)	-16,31

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Trygghetsfonden	6,30
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% OMRX-TBill)	4,62

Risk

Trygghetsfonden	15,94
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% OMRX-TBill)	17,32
Aktiv risk	3,13
Duration, 2008-12-31 (år)	0,35
Duration, 2007-12-31 (år)	0,21
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %	-0,11%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	2,49
Transaktionskostnader (mkr)	1,93
i procent av omsatta värdepapper	0,07
Total expense ratio (TER)	1,52%
Total kostnads andel (TKA)	1,89%
Förvaltningsavgift	1,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	127,67
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	7,43

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-33,74%
Total värdeförändring	-30,82%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-1,40%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

TRYGGHETSFONDEN placerar främst i svenska aktier och som mest 25 procent i räntebärande papper. Fonden sjönk 30,8 procent under 2008, vilket är 1,4 procentenheter sämre än fondens viktade jämförelseindex SIX RX / OMRX TBill.

Under detta volatila och stormiga börsår har fonden haft en försiktig allokering med en större andel räntepapper och använt derivat som skydd mot indexrörelser och enskilda innehav.

Vid inledningen av året var fonden bland annat investerad i Corem Property Group, Systemair, SSAB, NovoNordisk och Meda.

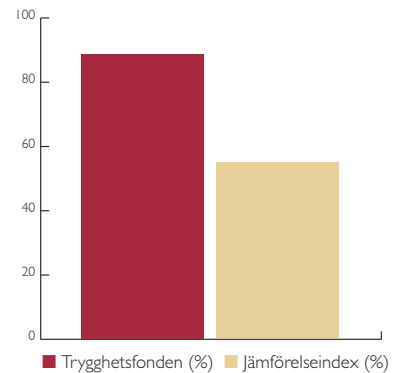
Innehav som bidrog positivt till fonden var bland annat Corem Property och Bergvik Skog (onoterat). Det senare avyttrades under hösten. Danska läkemedelsföretaget NovoNordisk och Saab var två andra innehav som bidrog positivt till fondens relativavkastning. Saab avyttrades på bra nivåer under årets inledning.

Innehav som belastade fonden var bland annat SEB och Kinnevik. Fonden drabbades även av det stora kursfallet i SBC där dålig kvalitet i uppförda bostadsbyggnader innebar stora merkostnader.

Fonden ökade innehaven i bland annat H&M, AstraZeneca och TeliaSonera medan positioner i Systemair, Saab, Meda, Volvo och Hemtex har reducerats eller avyttrats.

Den kraftiga inbromsningen i stort sett alla branscher och geografiska områden kommer att präglade 2009. Vinstprognoserna är fortfarande för höga och kommer att justeras ner under året, vilket dock till stor del redan avspeglas i börskurserna. På längre sikt är aktier i nuläget en attraktiv investering. Det är dock högst osäkert när börsen når en vändning. Trygghetsfonden fortsätter därför att äga aktier i bolag som klarar sig relativt bra i en sämre marknad.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 1998-02-16 med en startkurs på 100 kr.

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

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 25 736 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-08 och utbetalning 2009-06-15.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB
Fondens org. nummer: 504400-5527
PPM Fondnummer 184 416

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 36.

FORTSATT LÅGT RISKTAGANDE

Det finansiella systemet under historisk press.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Gustaf Sjögren.

Andelsvärde	128,13
Antal andelsägare	4 872
Fondförmögenhet (mkr)	4 404

Avkastning senaste året

Hedgefonden	-4,73
Referensränta (OMRX-TBill)	4,35

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Hedgefonden	-0,86
--------------------	--------------

Risk

Hedgefonden	4,16
Duration, 2008-12-31 (år)	0,39
Duration, 2007-12-31 (år)	0,33
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %	-0,33%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	2,85
Transaktionskostnader (mkr)	24,47
i procent av omsatta värdepapper	0,07
Total expense ratio (TER)	1,40%
Total kostnads andel (TKA)	1,83%
Förvaltningsavgift	1,00%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	135,08
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	6,71

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-39,25%
Total värdeförändring	-4,73%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-34,00%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA HEDGEFOND investerar i den nordiska aktiemarknaden och räntebärande papper. Fonden använder derivat, både för att minska risken och öka avkastningen i portföljen.

Hedgefonden sjönk 4,7 procent under 2008.

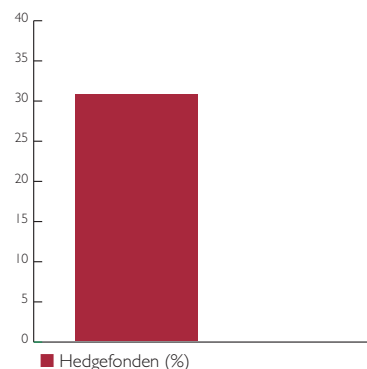
Fonden har arbetat med en mycket låg riskprofil under hela året. Under de två första kvartalen föll börsen på grund av finansoro samt avtagande konjunkturförväntan. I början av tredje kvartalet blev krisens förlopp akut. Åtgärder i form av sänkta räntor, stabilitetsprogram och finanspolitiska paket presenterades allt för sent. Aktier, som i praktiken var den enda tillgång som erbjöd någon form av likviditet, föll kraftigt. Storleken på kurssvängningarna och kursfallen har aldrig varit så stora.

Hedgefonden har under perioden varit mycket väl skyddad mot värdefall. Fonden var dock ej helt skyddad mot de stora kursfallen under hösten och tappade då några procent. Innehav som till exempel Bure, som till större delen består av kontanta medel, uppvisade samma mönster som börsen i övrigt. Aker ASA, ett norskt industrikonglomerat, handlades väsentligt under bolagets stora nettokassa.

Fonden har använt terminer och optioner i syfte att skydda investeringarna. Kraftiga kurssvängningar och tvära kast gjorde denna verksamhet mycket svårhanterad men har väsentligt gynnat fonden under hela 2008.

Trots det gångna årets börsfall, är läget osäkert inför första hälften av 2009. Förväntningarna på bolagens intjäningsförmåga är mycket låga och situationen för företagen är komplicerad. Men med allt lägre räntor och när en klarare bild av konjunktrens förlopp infinner sig, så kommer aktier att erbjuda riktigt attraktiva avkastningsmöjligheter.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2004-03-01 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivat har skett i stor omfattning, och är ett naturligt inslag i fondens riskhantering. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån men utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 220 745 kSEK, med avstämningsdag 2009-05-11 och utbetalning 2009-05-18.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515601-9720

PPM Fondnummer Hedgefonden är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 37.

STOR ORO PÅ EUROPAS BÖRSER

Catella Europa Hedge lyckades hålla emot börsfallet under 2008.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Pehr Blomquist

Andelsvärde	100,30
Antal andelsägare	393
Fondförmögenhet (mkr)	538

Avkastning senaste året

Europa Hedge	-0,07
Referensränta (OMRX-TBill)	4,35

Risk

Europa Hedge	0,00
Duration, 2008-12-31 (år)	0,23
Duration, 2007-12-31 (år)	0,13
Ränterisk vid 1% ränteförändring, tkr	-0,23%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	7,11
Transaktionskostnader (mkr)	6,38
i procent av omsatta värdepapper	0,08
Total expense ratio (TER)	1,10%
Total kostnads andel (TKA)	2,51%
Förvaltningsavgift	1,00%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	100,21
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	5,52

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-4,40%
Total värdeförändring	-0,07%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-2,88%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA EUROPA HEDGE investerar i europeiska aktier, med någon övervikt på Norden, samt räntebärande papper. Fonden har låg samvariation med aktie- och räntemarknad.

Fonden sjönk 0,1 procent under 2008, vilket är 45,9 procentenheter bättre än Dow Jones Stoxx 600.

2008 har varit ett av de mest oroliga åren på Europas börser någonsin. Jämfört med IT-kraschen vid millennieskiftet, har detta år inneburit kraftigare nedgångar och väsentligt större kursrörelser på världens börser. Endast 1930-talet kan visa upp en motsvarande dramatik.

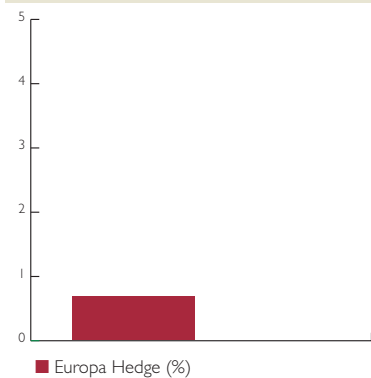
Fondens investeringsstrategi baseras på aktuella trender, bolagsvärderingar och nyhetsflöden som avgör vilka aktier som köps och säljs. Vid ingången av året hade fonden en mycket försiktig hållning till marknaden. Nettoexponeringen varierade men var generellt sett låg under året.

Första halvåret bedömdes bristen på råvaror bestå ett tag och fonden gjorde lyckade investeringar i bland annat Arcelor, Mittal, ENI, BASF, EON med flera. Fallande kurser för främst finanssektor var även positivt för fonden. Under årets senare del valde fonden att använda terminer i stället för optioner som skydd mot sjunkande kurser, då priset på säljoptioner stigit kraftigt.

Under andra halvåret gynnades fonden av fallande värderingar för finansaktier som Banco Santander, Swedbank och BBVA samt även Alfa Laval. Innehav i bolag som Sadrill, SEB, AXA och Fiat inverkad negativt på fondens utveckling.

Då marknaden beräknas vara fortsatt orolig under inledningen av 2009, kvarstår fondens strategi med låg brutto- och netto exponering som kompletteras med en relativt omfattande och aktiv handel i värdepapper.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2007-05-21 med en startkurs på 100 kr.

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

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 21 692 kSEK, med avstämningsdag 2009-05-11 och utbetalning 2009-05-18.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-1833

PPM Fondnummer Europa Hedge är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 39.

NY FÖRVALTNINGS-STRATEGI

Bred europeisk aktieportfölj blir fondens nya tyngdpunkt.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Pehr Blomquist.

Andelsvärde	80,16
Antal andelsägare	6 157
Fondförmögenhet (mkr)	262

Avkastning senaste året

Europafonden	-34,71
Jämförelseindex (Stoxx 50 Total Return Index)	-32,87

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Europafonden	-20,83
Jämförelseindex (Stoxx 50 Total Return Index)	-15,16

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Europafonden	2,41
Jämförelseindex (Stoxx 50 Total Return Index)	1,55

Risk

Europafonden	17,20
Jämförelseindex (Stoxx 50 Total Return Index)	16,24
Aktiv risk	8,66

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	6,37
Transaktionskostnader (mkr)	4,21
i procent av omsatta värdepapper	0,09
Total expense ratio (TER)	1,47%
Total kostnads andel (TKA)	2,91%
Förvaltningsavgift	1,40%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	110,30
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	6,96

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-45,12%
Total värdeförändring	-34,71%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-7,96%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA EUROPAFOND är en aktiefond som investerar i främst större europeiska bolag med viss betoning på Norden.

Fonden sjönk 34,7 procent under 2008, vilket är 1,8 procentenheter sämre än fondens jämförelseindex.

Perioden har präglats av mycket hög volatilitet och osäkerhet. Baserat på de finansiella marknadernas stora strukturella problem och inbromsningen i den amerikanska konjunkturen som smittat av sig på den globala ekonomin, har marknadsutvecklingen varit oerhört svår att förutsäga. Den svenska börsen har haft kraftiga kursfall åtföljt av vissa återhämtningar.

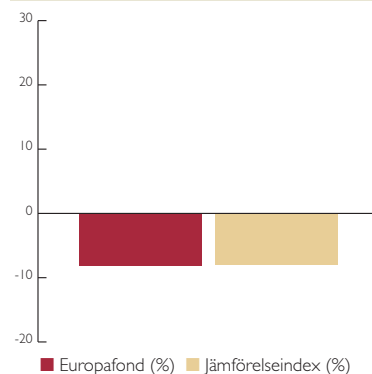
Större positiva bidragsgivare till fondens utveckling var innehav i bland annat läkemedelsbolag som Novartis och Roche samt telekomföretag som Deutsche Telekom och France Telecom. Fonden missgynnades av innehav i stål- och gruvbolag som Rio Tinto och Anglo American samt banker som RBS och HSBC.

Fonden har under året väsentligt ändrat inriktning. Basen kommer att utgöras av en bred europeisk aktieportfölj som kompletteras med investeringsidéer från fonden Catella Europa Hedge samt några av Catellas nordiska innehav. Förvaltningsansvaret har övertagits av Ola Märtensson och Pehr Blomquist.

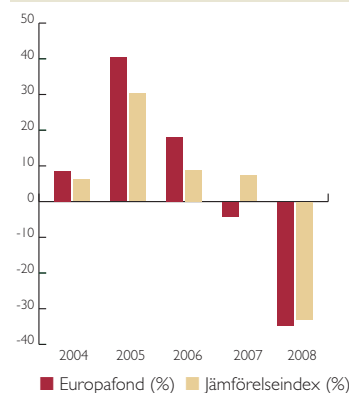
Marknaden kommer troligen vara fortsatt skakig under inledningen av 2009. Fonden kommer att ha en allmänt försiktig hållning till aktier med fokus på defensiva branscher och bolag. För de enskilda bolagen gäller att de ska ha en väl fungerande affärsmodell, stabilt eget kapital med en låg lånefinansiering och korta löptider och därmed vara väl rustade för en lågkonjunktur.

Fonden har bytt jämförelseindex till Dow Jones STOXX 50R som inkluderar återinvesterade utdelningar. Alla historiska avkastningssiffror och nyckeltal har räknats om med det nya indexet.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 1999-02-01 med en startkurs på 100 kr.

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 derivat har skett under perioden. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 13 582 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-01 och utbetalning 2009-06-08.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB
Fondens org. nummer: 504400-5089
PPM Fondnummer 148 585

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 41.

HISTORISKT OROLIG FINANSMARKNAD

Priset på kreditrisk i nivå med 1930-talet.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Jan Törnstrand.

Andelsvärde	112,49
Antal andelsägare	1 745
Fondförmögenhet (mkr)	372

Avkastning senaste året

Avkastningsfonden **3,39**

Jämförelseindex
(50% OMRX-TBill + 50% OMRX-TBond) 9,91

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Avkastningsfonden **3,44**

Jämförelseindex
(50% OMRX-TBill + 50% OMRX-TBond) 6,16

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Avkastningsfonden **3,99**

Jämförelseindex
(50% OMRX-TBill + 50% OMRX-TBond) 4,59

Risk

Avkastningsfonden **0,92**

Jämförelseindex
(50% OMRX-TBill + 50% OMRX-TBond) 2,41
Aktiv risk 2,16
Duration, 2008-12-31 (år) 0,62
Duration, 2007-12-31 (år) 1,51
Ränterisk vid 1% ränteförändring, % -0,74%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr) 2,82
Transaktionskostnader (mkr) 0,10
i procent av omsatta värdepapper 0,00
Total expense ratio (TER) 0,75%
Total kostnads andel (TKA) 0,78%
Förvaltningsavgift 0,70%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr) 70,74
Månadsparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr) 3,93

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring -21,44%
Total värdeförändring 3,39%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare -20,59%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning 0,00%

CATELLA AVKASTNINGSFOND är en räntefond som investerar i penning- och obligationsmarknaden.

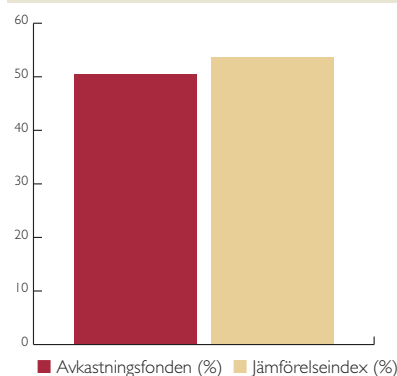
Under 2008 avkastade fonden 3,4 procent.

I spåren av vårens tilltagande finanskris, gjordes kraftiga kreditnedskrivningar i både europeiska och amerikanska banker. Ett resultat av detta var bland annat den framtvingade räddningen av Bear Stearns. Samtidigt ökade oron för en stigande inflation. I Sverige tvingades Riksbanken höja räntan successivt, till som mest 4,75 procent i början av september. Konkursen av Lehman Brothers blev sedan startskottet för den globala finanskrisen under hösten och kreditspreaderna steg till historiskt höga nivåer. Stora sänkningar av styrräntan gjordes i många länder och massiva stimulanspaket sjuosattes för att motverka den kraftiga inbromsningen i världskonjunkturen.

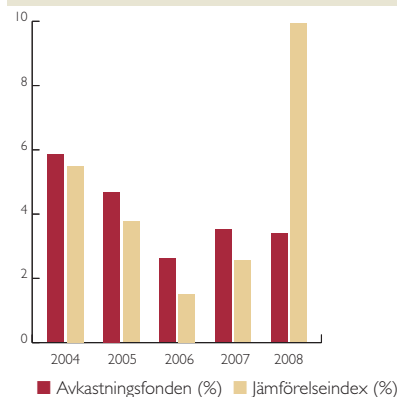
Fonden har med god flexibilitet kunnat parera detta extrema år. Andelen företagsobligationer reducerades och räntelöptiden förlängdes för obligationer i Swedish Match, SKF och SCA. Fondens realränteobligationer bidrog positivt under första halvåret. När väl inflationen börjat falla avyttrades dessa innehav vilket gynnade fonden. Kraftiga ökning av kreditspreaderna inverkar negativt på fonden under hösten när marknaden saknade likviditet.

Första hälften av 2009 kommer att vara fortsatt instabilt på finansmarknaden. Förhoppningsvis kommer kreditmarknaden att stabiliseras under första halvåret och lågkonjunkturen kan möjligtvis böttna under slutet av året. Fonden kommer behålla en försiktig strategi under den närmaste tiden med en relativt hög likviditet för att kunna investera i väl utvalda kreditobligationer när marknaden börjar stabiliseras.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 1999-02-01 med en startkurs på 100 kr.

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. Handel med derivat har skett i mindre omfattning. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 15 467 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-01 och utbetalning 2009-06-08.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB
Fondens org. nummer: 504400-5147
PPM Fondnummer 112 755

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 43.

TVÄRA KAST I RÄNTE-MARKNADEN

Snabb anpassning gav god utdelning.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Jan Törnstrand.

Andelsvärde	106,13
Antal andelsägare	595
Fondförmögenhet (mkr)	559

Avkastning senaste året

Likviditetsfonden 4,25

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Likviditetsfonden 3,68

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Risk

Likviditetsfonden 0,21

Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	
Duration, 2008-12-31 (år)	0,16
Duration, 2007-12-31 (år)	0,15
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %	-0,15%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	4,55
Transaktionskostnader (mkr)	0,01
i procent av omsatta värdepapper	0,00
Total expense ratio (TER)	0,50%
Total kostnadsandel (TKA)	0,50%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	50,88
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	2,82

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	368,30%
Total värdeförändring	4,25%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	356,50%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA LIKVIDITETFOND är en räntefond som placerar i svenska räntebärande papper.

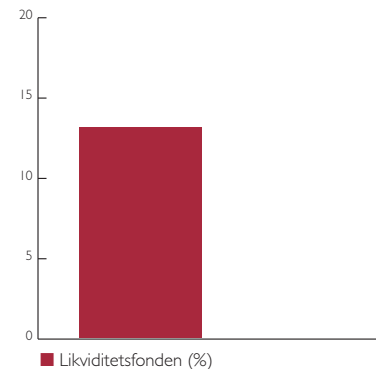
Under 2008 avkastade fonden 4,3 procent.

I Europa tvingades under våren den Europeiska Centralbanken liksom svenska Riksbanken att höja sina styrräntor för att motverka den stigande inflationen. Årets högsta noteringar var 4,25 respektive 4,75 procent. Men under hösten blev den globala finanskrisen en realitet och världens kreditmarknader var nära en kollaps. Dessa helt nya förutsättningar tvingade nu centralbankerna att i snabb takt sänka sina styrräntor för att motverka en recession. Inom loppet av några månader låg den europeiska och svenska styrräntan på 2,5 respektive 2 procent. USA, som legat före i den ekonomiska händelseutvecklingen, har under hela 2008 sänkt styrräntan för att i slutet av året notera historiskt låga 0,25 procent.

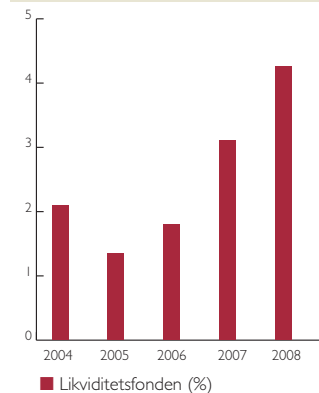
Fonden har anpassat sig till denna unika marknadsutveckling genom att inledningsvis investera i säkra företagscertifikat samt statsskuldväxlar med korta löptider för att utnyttja de stigande räntnivåerna. För andra halvåret förutsåg fonden den finansiella oron med fallande räntor och risken reducerades i portföljen genom att minska andelen företagscertifikat till förmån för statsskuldväxlar med längre löptid.

Första hälften av 2009 kommer att vara fortsatt instabilt på kreditmarknaden men förhoppningsvis börjar lågkonjunkturen böttna under slutet av året. Riksbanken har sänkt styrräntan till en rimlig nivå men ytterligare sänkningar kan inte uteslutas. Fonden ligger fortsatt kvar i statsskuldväxlar och med god likviditet för att kunna investera i företagscertifikat när väl marknaden börjar stabiliseras.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2003-12-30 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen vilket 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 derivat har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 15 146 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-01 och utbetalning 2009-06-08.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515601-9761

PPM Fondnummer 654 988

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 44.

MINDRE BOLAG HÅRT DRABBADE

Svårt att skydda investeringar vid breda kursfall.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Ulf Frykhammar:

Andelsvärde	733,09
Antal andelsägare	57
Fondförmögenhet (mkr)	232

Avkastning senaste året

Catella Case	-56,54
Referensränta (OMRX-TBILL)	4,35

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Catella Case	-38,74
---------------------	---------------

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Catella Case	-3,63
---------------------	--------------

Risk

Catella Case	23,61
---------------------	--------------

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	1,52
Transaktionskostnader (mkr)	1,71
i procent av omsatta värdepapper	0,11
Total expense ratio (TER)	0,55%
Total kostnadsandel (TKA)	0,89%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 100 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	403,50

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-63,34%
Total värdeförändring	-56,54%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-10,26%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA CASE investerar i små- och medelstora bolag. Via fondens innehav utövar Catella en aktiv ägarroll för att bidra till företagens utveckling och tillväxt.

Fonden sjönk 56,5 procent under 2008.

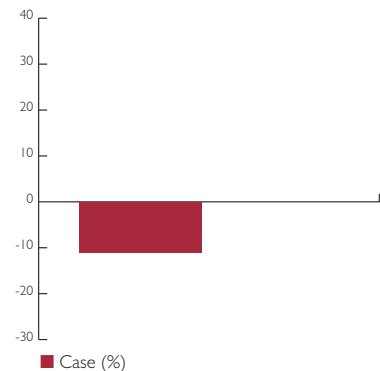
Den finansiella krisen och konjunkturnedgången har slagit hårt mot kapitalmarknader och alla tillgångsslag, bolag och länder. Placerarnas flykt till mer trygga tillgångar skapade stora säljflöden av aktier. Mindre företag som handlas med sämre likviditet, drabbades generellt av stora kursfall, vilket förklarar mycket av fondens nedgång.

I denna svåra investeringsmiljö, har Catella Case inriktat sig på företag med starka balansräkningar. Genom innehavet i Bure Equity erhöll fonden under hösten dels aktier i det avknoppade friskoleföretaget Academedia, dels likvid för en rad andra bolag som avyttrades. Catella har en aktiv ägarroll i bolaget och har verkat för denna utveckling som gynnat fonden.

Investeringarna inom råvarusektorn utvecklades inledningsvis positivt i linje med oljeprisets kraftiga uppgång. Fondens innehav i bolag som Malka Oil, Noreco och Prosafe reducerades eller avyttrades sedan helt men kursfallen hann ändå drabba fonden. Likviditetsandelen har successivt ökats, dels för att försöka skydda andelsägarna, dels för att kunna dra nytta av marknadens nedgångar med terminspositioner och säljoptioner.

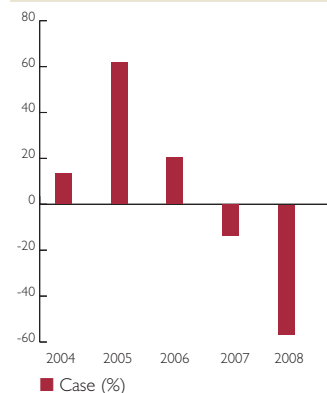
Trots årets kraftiga börsfall, är läget osäkert inför 2009 med mycket låga förväntningar på bolagens intjäningsförmåga. Men när nuvarande problematiska läge börjar klarna, vill långsiktiga investerare allokera över till aktier, vilket kommer att ge mycket attraktiva avkastningsmöjligheter.

Avkastning sedan start



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Kursutveckling årsvis %



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Mer om fonden

Fonden startade 2001-12-31 med en startkurs på 1 000 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivat har skett i relativt stor omfattning. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån och inte heller utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.

Utdelning: Fonden lämnade utdelning med 1 127 kSEK, med avstämningsdag 2009-01-26 och utbetalning 2009-01-30.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB
Fondens org. nummer: 504400-8497

PPM Fondnummer Case är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 45.

STORA BOLAG OCH STORA POSITIONER I SMÅ BOLAG

Vissa innehav och ökad likviditet gynnade fonden.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Ulf Strömsten.

Andelsvärde	1 005,33
Antal andelsägare	183
Fondförmögenhet (mkr)	931

Avkastning senaste året

Fokus	-28,04
Referensränta (OMRX-TBILL)	4,35

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Fokus	-16,45
--------------	---------------

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Fokus	3,37
--------------	-------------

Risk

Fokus	13,42
Duration, 2008-12-31 (år)	0,15
Duration, 2007-12-31 (år)	0,99
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %	-0,14%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	1,85
Transaktionskostnader (mkr)	9,73
i procent av omsatta värdepapper	0,18
Total expense ratio (TER)	0,53%
Total kostnadsandel (TKA)	1,27%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 100 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	430,25

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-49,48%
Total värdeförändring	-28,04%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-22,30%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

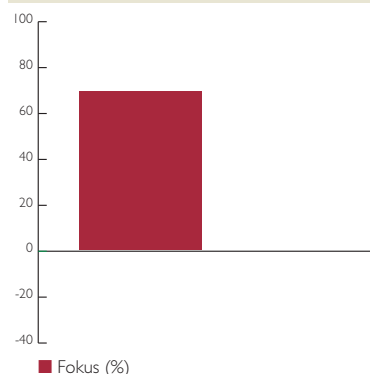
CATELLA FOKUS kombinerar en aktiv förvaltning med investeringar i "case" i små- och medelstora bolag. Via fondens innehav är Catella aktiv för att bidra till företagets utveckling och tillväxt. Att blanda investeringar i stora företag med relativt stora positioner i ett begränsat antal mindre bolag, ger Catella Fokus en unik profil.

Oron på de finansiella marknaderna och den kraftiga konjunkturavmattningen har starkt påverkat Fokus utveckling. Det är naturligtvis inte tillfredsställande att fonden gått ner med 28 procent under 2008, men sett i perspektivet av de svåra marknadsförhållandena är det glädjande att fonden gått väsentligt bättre än börsens index under perioden.

En bidragande orsak till fondens relativa utveckling var den ökade likviditetsandelen och sålda terminer som skyddade fonden ytterligare. En del mindre bolag har en inriktning som gör att bolagen inte påverkas i samma utsträckning av finansorn. Ett exempel på detta är fondens innehav i Bure, där tillgångarna till stor del består av likvida medel och värderas långt under substans. Ett annat exempel är Cinnober som på kort tid etablerat sig som en världsledande leverantör av system av finansiella marknadsplatser.

Utsikten för aktiemarknaden är fortsatt svårbedömd. Konjunkturavmattningen slår igenom med full kraft under 2009 och detta kommer att sätta sina tydliga spår i bolagens resultat. I många bolag syns detta mer än väl i börsens värdering och lägre räntor kommer så småningom att få genomslag i aktiekurserna. Vägen dit är svår och förvaltningen kommer därför även fortsättningsvis att präglas av stor försiktighet.

Avkastning sedan start



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Kursutveckling årsvis %



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Mer om fonden

Fonden startade 1998-03-31 med en startkurs på 1 000 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivat har skett i hög omfattning. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge värdepappersslån och men utnyttjat sin rätt att ta värdepappersslån.

Utdelning: Fonden lämnade utdelning med 77 352 kSEK, med avstämningsdag 2009-01-26 och utbetalning 2009-01-30.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 504400-5584

PPM Fondnummer Fokus är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 46.

AKTIV LÅNGSIKTIG FÖRVALTNING

Försiktig hållning till marknaden på kort sikt.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Gunnar Håkansson.

Andelsvärde	1 159,47
Antal andelsägare	36
Fondförmögenhet (mkr)	208

Avkastning senaste året

Absolut Aktier	-28,22
Jämförelseindex (SIX RX)	-39,05
Referensränta (OMRX-TBILL plus 2%-enheter)	6,43

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Absolut Aktier	-14,78
Jämförelseindex (SIX RX)	-22,95

Risk

Absolut Aktier	18,18
Jämförelseindex (SIX RX)	22,97
Aktiv risk	7,01

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	2,54
Transaktionskostnader (mkr)	1,90
i procent av omsatta värdepapper	0,09
Total expense ratio (TER)	0,51%
Total kostnads andel (TKA)	0,99%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	42 460,76

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-58,20%
Total värdeförändring	-28,22%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-26,09%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

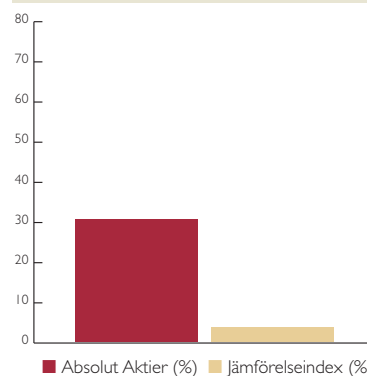
FONDENS MÅLSÄTTNING är att på lång sikt få en väsentligt bättre utveckling än den svenska aktiemarknaden. I långa nedgångsfaser har fonden en högre andel räntebärande placeringar och aktieportföljen inriktas på värdebolag och väl utvalda "case". I uppgångsfaser ökas aktieandelen liksom investeringar i bolag med relativt hög förväntad vinsttillväxt.

Fonden gick ned med 28,2 procent under året, vilket är cirka 10,9 procentenheter bättre än marknads utveckling (SIXRX) men 34,7 procentenheter under lägsta nivå för rörlig avgift (OMRX-TBILL+2 procentenheter). Från start för fyra år sedan har fonden utvecklats 26,9 procentenheter bättre än marknaden (SIX RX).

Positivt bidrag under året kom främst från Tanganyika Oil (bud), räntebärande instrument samt innehav i AstraZeneca. Fonden missgynnades av innehav i främst Skanska, Volvo, Scania, Atlas Copco samt TeliaSonera. Största innehav vid årets slut var räntebärande papper, AstraZeneca, H&M, TeliaSonera, Atlas Copco och Skanska i nämnd ordning.

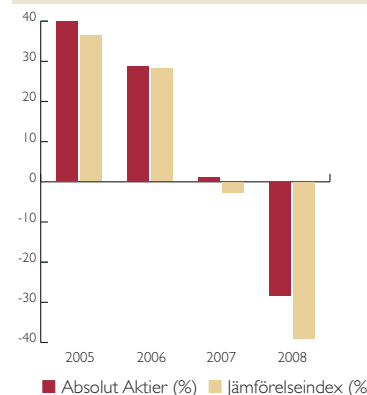
Följderna av kreditkris och tilltagande lågkonjunktur kommer att tynga nyhetsflödet på makro- och företagsnivå under lång tid men framför allt med extremt negativt nyhetsflöde under första halvåret 2009. I USA finns dock en chans till stabilisering av huspriserna samt en vändning i vissa delar av ekonomin under andra halvåret. Baserat på historisk erfarenhet av tidigare vändningar i aktiemarknaden innebär detta i så fall en god sannolikhet för en botten i aktiemarknaden under våren eller sommaren 2009. Fonden har därför en försiktig hållning till marknaden under årets första kvartal. Sannolikt kommer volatiliteten att vara mycket hög.

Avkastning sedan start



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Kursutveckling årsvis %



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Mer om fonden

Fonden startade 2004-12-31 med en startkurs på 1 000 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med utställda köpoptioner i syfte att effektivisera förvaltningen. Ingen handel med optioner har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnade utdelning med 20 335 kSEK, med avstämningsdag 2009-01-26 och utbetalning 2009-01-30.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0140

PPM Fondnummer Institutionell Absolut

Aktier är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 48.

AKTIV TILLGÅNGS-ALLOKERING

Vissa innehav och övervikt i räntepapper dämpade fallet något.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Robert Lindell.

Andelsvärde	1 327,34
Antal andelsägare	18
Fondförmögenhet (mkr)	67

Avkastning senaste året

Allokering	-5,76
Jämförelseindex (50% SIX RX + 50% OMRX Total)	-16,48
Referensränta (OMRX-TBILL plus 2%-enheter)	6,43

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Allokering	-0,07
Jämförelseindex (50% SIX RX + 50% OMRX Total)	-8,42

Risk

Allokering	8,01
Jämförelseindex (50% SIX RX + 50% OMRX Total)	10,73
Aktiv risk	6,01
Duration, 2008-12-31 (år)	0,19
Duration, 2007-12-31 (år)	0,09
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %	-0,13%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	4,27
Transaktionskostnader (mkr)	0,39
i procent av omsatta värdepapper	0,04
Total expense ratio (TER)	0,51%
Total kostnads andel (TKA)	0,92%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	47 700,57

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-55,16%
Total värdeförändring	-5,76%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-50,50%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA INSTITUTIONELL ALLOKERING investerar i aktier och räntebärande värdepapper på den svenska kapitalmarknaden. Målsättningen är att ge en god absolut avkastning genom en aktiv tillgångsallokering och en mer koncentrerad portfölj.

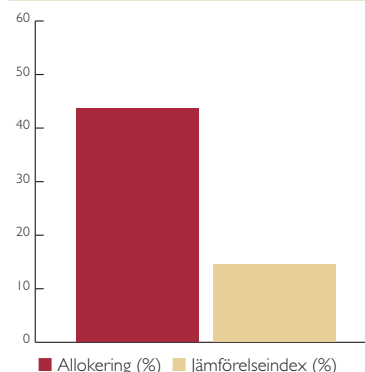
Fonden sjönk 5,8 procent under året. 2008 var ett av historiens mest dramatiska börsår. Amerikansk bolånekras blev en global finanskris med stor misstro i kreditmarknaden och kraftig inbromsning i konjunkturen. Hela perioden präglades av mycket hög volatilitet och osäkerhet. Stora börsfall, främst i början och slutet av året, drabbade alla tillgångsslag. Omfattande stimulansåtgärder och räntesänkningar genomfördes under hösten.

Under perioden har fondens aktieandel varierat mellan 30 till 65 procent av portföljen. Vid årsskiftet 2008 var andelen aktier 50 procent, räntebärande värdepapper 50 procent inklusive likvida medel. Fonden var under året överviktad i räntebärande värdepapper, främst likvida högavkastande värdepapper med kort löptid. Under senare delen av hösten ökades aktieandelen något.

Fondens innehav i bland annat AstraZeneca, TeliaSonera och Tanganyika Oil bidrog positivt under året medan aktieinnehav i verkstadsbolag och banker drog ned fondens avkastning.

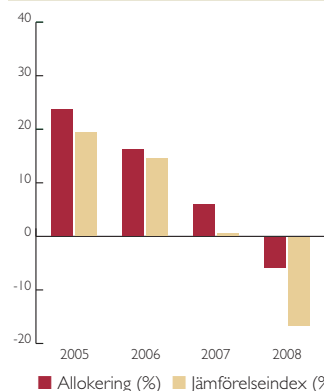
Följderna av kreditkris och tilltagande lågkonjunktur kommer att tynga nyhetsflödet på makro- och företagsnivå under första halvåret 2009 och fonden intar därför en fortsatt något försiktig hållning. Sannolikt kommer volatiliteten att vara hög. Men det finns en möjlighet att konjunkturen i USA når sin botten under slutet av året. Baserat på historisk erfarenhet kan en preliminär bedömning peka på att aktiemarknaden bottnar under våren.

Avkastning sedan start



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Kursutveckling årsvis %



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Mer om fonden

Fonden startade 2004-12-31 med en startkurs på 1 000 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med utställda köpoptioner i syfte att effektivisera förvaltningen. Ingen handel med optioner har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnade utdelning med 5 743 kSEK, med avstämningsdag 2009-01-26 och utbetalning 2009-01-30.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0124

PPM Fondnummer Institutionell Allokering är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 49.

DRAMATISKT BÖRSÅR

Kraftigt fall i Scania-aktien bidrog till fondens nedgång

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Jonas Gustafson.

Andelsvärde	1 009,61
Antal andelsägare	19
Fondförmögenhet (mkr)	1 159

Avkastning senaste året

Relativ	-39,17
Jämförelseindex/Referensränta (SIX RX)	-39,05

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Relativ	-21,54
Jämförelseindex/Referensränta (SIX RX)	-22,95

Risk

Relativ	21,32
Jämförelseindex/Referensränta (SIX RX)	22,97
Aktiv risk	4,80

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	2,66
Transaktionskostnader (mkr)	7,57
i procent av omsatta värdepapper	0,10
Total expense ratio (TER)	0,51%
Total kostnads andel (TKA)	1,04%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	38 985,30

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-37,81%
Total värdeförändring	-39,17%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	4,09%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA INSTITUTIONELL RELATIV investerar i aktier noterade på svensk börs.

Fonden har under 2008 gått ned med 39,2 procent samtidigt som jämförelseindex föll med 39,1 procent.

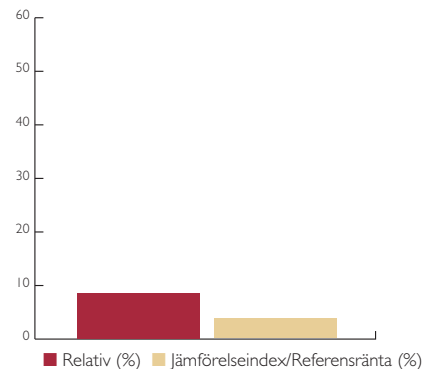
Årets första hälft innebar en mycket osäker och volatil aktie- och räntemarknad orsakad av bolånekris och finansiell oro. Stigande olje- och matpriser drev upp inflationsförväntningar och räntor. Under hösten övergick detta till en allvarlig finansiell kris och tilltagande lågkonjunktur med stora börsras över hela världen. Såväl styrkan som snabbheten i de finansiella marknadernas nedgång har varit av historiska mått och drabbat nästan alla tillgångsslag.

Fonden missgynnades av de kraftiga kursfallen inom sektorer som verkstad, bank- och finans samt råvaror och byggbolag. Fonden drabbades speciellt av det kraftiga kursfallet i Scania-aktien efter ett riktat bud till en enskild huvudägare. Fonden gynnades av innehav i bland annat AstraZeneca och övervikt i Ericsson under vissa perioder.

Fonden har under året ökat innehaven i främst AstraZeneca och ABB och reducerat i SEB, Swedbank, Sandvik och SSAB. Största innehaven vid årsskiftet var Ericsson, AstraZeneca, TeliaSonera och H&M.

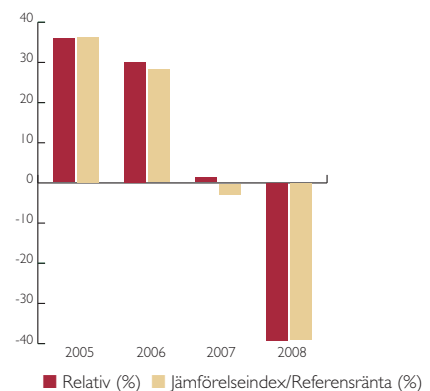
Följderna av kreditkris och tilltagande lågkonjunktur kommer att tynga nyhetsflödet på makro- och företagsnivå under första halvåret och fonden intar därför en fortsatt försiktig hållning. Sannolikt kommer volatiliteten att vara mycket hög. Men det finns en möjlighet att konjunkturen i USA når sin botten under slutet av året. Baserat på historisk erfarenhet kan en preliminär bedömning då peka på att aktiemarknaden bottnar under våren.

Avkastning sedan start



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Kursutveckling årsvis %



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Mer om fonden

Fonden startade 2004-12-31 med en startkurs på 1 000 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med utställda köpoptioner i syfte att effektivisera förvaltningen. Ingen handel med optioner har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnade utdelning med 76 945 kSEK, med avstämningsdag 2009-01-26 och utbetalning 2009-01-30.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0132

PPM Fondnummer Institutionell Relativ är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 50.

ETT OROLIGT ÅR

Exponeringen mot aktier styrdes av volatilitetens utveckling.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Pehr Blomquist.

Andelsvärde	978,21
Antal andelsägare	147
Fondförmögenhet (mkr)	577

Avkastning senaste året

Stiftelsefonden	-24,69
Jämförelseindex (50% SIX RX + 50% OMRX Tbond)	-14,40
Referensränta (OMRX-TBILL plus 2%-enheter)	6,43

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Stiftelsefonden	-10,46
Jämförelseindex (50% SIX RX + 50% OMRX Tbond)	-7,47

Risk

Stiftelsefonden	11,90
Jämförelseindex (50% SIX RX + 50% OMRX Tbond)	10,59
Aktiv risk	5,74
Duration, 2008-12-31 (år)	0,79
Duration, 2007-12-31 (år)	0,25
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %	-0,37%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	6,20
Transaktionskostnader (mkr)	8,57
i procent av omsatta värdepapper	0,09
Total expense ratio (TER)	0,54%
Total kostnads andel (TKA)	1,77%
Förvaltningsavgift	0,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 1 000 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	4 333,67

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-26,49%
Total värdeförändring	-24,69%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	5,40%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA STIFTELSEFOND investerar i nordiska och globala aktier, räntebärande papper samt alternativa investeringar.

Fonden sjönk 24,7 procent under 2008.

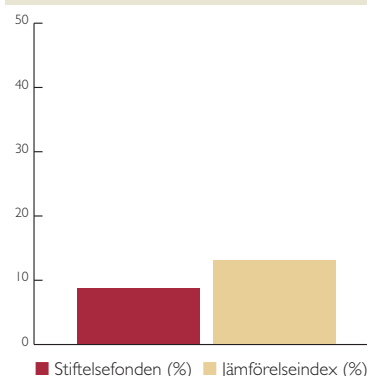
Året präglades av en mycket volatil aktie- och räntemarknad. Första halvåret innebar stor osäkerhet med kreditkris och tilltagande börsfall. Senare fick den finansiella krisen fullt genomslag och många tillgångsslag såg kraftigt fallande priser.

Fonden hade därför inledningsvis en något större andel investerat i korta räntepositioner och relativt försiktig exponering mot aktier. Tyngdpunkten låg på verkstadsbolag som ABB, Alfa Laval, Atlas Copco, Volvo, Scania, Sandvik med en hög andel export till asiatiska marknader. Exponering mot den finansiella sektorn var låg. Under andra halvåret minskades nettoexponering mot aktier ytterligare till 25 procent av förvaltad kapital. Efter att värsta oron lagt sig, ökades aktieandelen något med tyngdpunkt på defensiva sektorer som läkemedel, medicinsk teknik, telekom samt en mindre del konsumentvaror. Fonden valde även att sälja terminer som skydd mot negativa aktierörelser då stigande optionspriser gjort andra alternativ alltför kostsamma.

Innehav som bidrog positivt till fondens utveckling var bland annat H&M, ABB och rederier som Front Line och Golden Ocean Group. Fonden missgynnades av innehav i bolag som Volvo, SSAB, Swedbank och SEB.

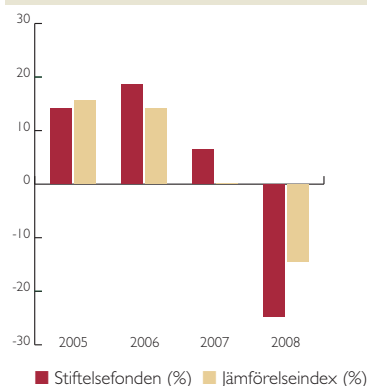
Kommande halvår blir troligen fortsatt oroligt. Fonden väljer då en låg exponering mot aktier, korta löptider för räntebärande papper samt en relativt omfattande del options- och terminsaffärer som skydd mot fortsatta kursnedgångar.

Avkastning sedan start



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Kursutveckling årsvis %



Avkastningen är beräknad med hänsyn till fast samt eventuell rörlig avgift.

Mer om fonden

Fonden startade 2005-03-31 med en startkurs på 1 000 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning. Handeln med optioner har skett i stor omfattning under perioden.

Utdelning: Fonden lämnade utdelning med 28 858 kSEK, med avstämningsdag 2009-01-26 och utbetalning 2009-01-30.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0157

PPM Fondnummer Stiftelsefonden är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 51.

NYA INNEHAV I FONDEN

Större stabila företag och räntebärande papper sprider risken.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: John Jenevall.

Andelsvärde	90,29
Antal andelsägare	248
Fondförmögenhet (mkr)	37

Avkastning senaste året

Tennisfonden	-38,47
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% SSVX)	-29,41

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Tennisfonden	-22,97
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% SSVX)	-16,31

Risk

Tennisfonden	20,60
Jämförelseindex (75% SIX RX + 25% SSVX)	17,32
Aktiv risk	7,65
Duration, 2008-12-31 (år)	0,29
Duration, 2007-12-31 (år)	0,67
Ränterisk vid 1% ränteförändring, tkr	-0,12%

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	6,36
Transaktionskostnader (mkr)	0,68
i procent av omsatta värdepapper	0,06
Total expense ratio (TER)	1,55%
Total kostnads andel (TKA)	2,48%
Förvaltningsavgift	1,50%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	123,39
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	7,16

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-71,65%
Total värdeförändring	-38,47%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-44,52%

Handel med finansiella instrument med närliggande värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA TENNISFOND placerar främst i svenska aktier men även räntebärande papper som maximalt kan utgöra 50 procent av kapitalet. Tennisfonden sjönk 38,5 procent under 2008.

Detta börsår var ett av historiens mest dramatiska. Amerikansk bolånekris blev en global finanskris med stor misstro i kreditmarknaden och kraftig inbromsning i konjunkturen. Hela perioden präglades av hög volatilitet och osäkerhet.

I början av 2008 var fonden till stor del investerad i bioteknikföretag samt ett antal mindre noterade och onoterade bolag. Dessa avyttrades successivt under våren. Fonden investerade istället i större företag som danska NovoNordisk, H&M, Volvo och SHB men även i räntebärande papper för att sprida risken.

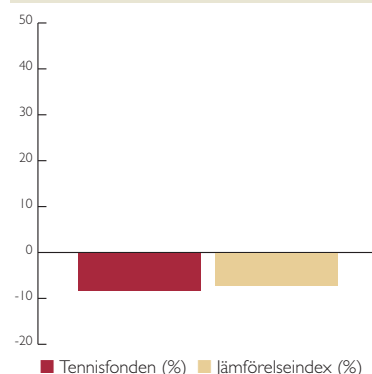
Aktierna i Bioinvent avyttrades under perioden efter att först ha bidragit positivt till fonden. NovoNordisk och innehav i andra större bolag gynnade fonden relativt index.

En stor del av fondens negativa utveckling, förklaras av ett fåtal innehav i mindre bolag som Intelligent Gaming Solutions och Dustie Systems. Båda företagen drabbades av akuta finansieringsproblem och fonden har helt skrivit ner innehaven.

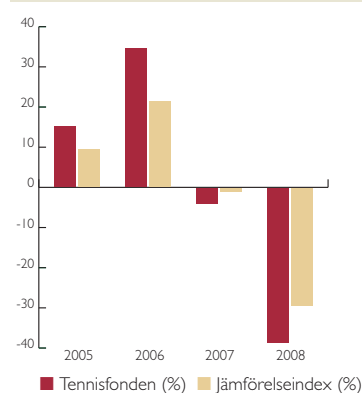
Ny ansvarig förvaltare för fonden blev under året John Jenevall i samarbete med Mikael Hanell.

Den kraftiga inbromsningen i stort sett alla branscher och geografiska områden kommer att präglade 2009. Vinstprognoserna är fortfarande för höga och kommer att justeras ner under året, vilket dock till stor del redan avspeglas i börskurserna. På längre sikt är aktier i nuläget en attraktiv investering. Det är dock högst osäkert när börsen når en vändning. Tennisfonden fortsätter därför att äga aktier i bolag som klarar sig relativt bra i en sämre marknad.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2005-08-15 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning. Handel med derivat har skett i liten omfattning.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 4 130 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-01 och utbetalning 2009-06-08.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0256

PPM Fondnummer Tennisfonden är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 53.

FÖRSIKTIG EXPONERING

Hedgefonder gav ett förhållandevis bra resultat.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson.

Andelsvärde	100,93
Antal andelsägare	557
Fondförmögenhet (mkr)	57

Avkastning senaste året

Försiktig -9,24

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Försiktig -3,64

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Risk

Försiktig 4,99

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	0,15
Transaktionskostnader (mkr)	0,02
i procent av omsatta värdepapper	0,06
Total expense ratio (TER)	1,71%
inklusive underliggande fonders TER	
Total kostnads andel (TKA)	1,78%
inklusive underliggande fonders TKA	
Förvaltningsavgift	0,50%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i	2,00%
Maximal förvaltningsavgift i fonder, som även har rörlig avgift, som investeras i	1,00%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	47,43
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	2,70

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-21,04%
Total värdeförändring	-9,24%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-10,24%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA FÖRSIKTIG är en bred fond-fond som investerar i ett urval av både Catellas egna och externa fonder. Fonden investerar i ränte-, aktie- och hedgefonder och har en global inriktning med betoning på Sverige.

Fonden sjönk 9,2 procent under 2008.

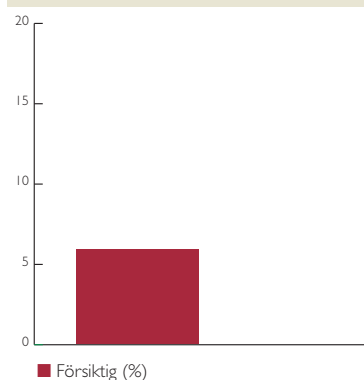
Denna period innebar en mycket volatil aktie- och räntemarknad. Bolånekris och kreditoro med kraftigt stigande olje- och matpriser drev inledningsvis upp inflationsförväntningarna, vilket förhindrade centralbankerna att sänka de korta räntorna. Under andra halvåret åtföljdes detta av en akut finanskris, snabba sänkningar av styrräntor och en rejäl inbromsning av konjunkturen. För fonden var korta räntefonder och hedgefonder de enda riktigt attraktiva tillgångsslagen i denna miljö.

Fonden var inledningsvis underviktad i aktiefonder och överviktad i räntefonder. Under våren viktade fonden upp aktie- och hedgefonder och sänkte andelen räntefonder. Med höstens stora kursfall på världens börser, underviktades aktiefonder åter under en period. Mot slutet av året fick aktier en något större andel i fonden igen.

För enskilda fondinnehav under perioden, bidrog Catella Europa Hedge, Catella Hedgefond och Catella Avkastningsfond positivt till fonden. På den negativa sidan fanns Catella Reavinstfond och Catella Europafond.

Detta unikt oroliga börsår med tvära kast i marknaden, har tydligt visat att hedgefonder ger en positiv effekt på avkastning och risk i Catella Försiktig. Aktieexponeringen i fonden kommer variera framöver beroende på hur börs-klimatet ändras, men övervikten i hedgefonder kommer med hög sannolikhet att bestå under inledningen av 2009 som kan bli fortsatt oroligt.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2005-05-02 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning. Ingen handel med derivat har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 2 641 kSEK, med avstämningsdag 2009-05-11 och utbetalning 2009-05-18.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0231

PPM Fondnummer Försiktig är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 54.

RISKSPRIDNING VIA ANDRA FONDER

Fokus på hedgefonder och korta räntefonder i volatil marknad.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson.

Andelsvärde	97,70
Antal andelsägare	1 276
Fondförmögenhet (mkr)	52

Avkastning senaste året

Balanserad -19,36

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Balanserad -9,54

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Risk

Balanserad 9,50

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	0,17
Transaktionskostnader (mkr)	0,01
i procent av omsatta värdepapper	0,06
Total expense ratio (TER)	1,75%
inklusive underliggande fonders TER	
Total kostnads andel (TKA)	1,85%
inklusive underliggande fonders TKA	
Förvaltningsavgift	0,50%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i	2,00%
Maximal förvaltningsavgift i fonder, som även har rörlig avgift, som investeras i	1,00%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	44,85
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	2,61

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-23,43%
Total värdeförändring	-19,36%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	-3,76%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA BALANSERAD är en fond-i-fond som kombinerar aktieinvesteringar, ränteplasseringar och hedgefonder.

Catella Balanserad sjönk 19,4 procent under 2008.

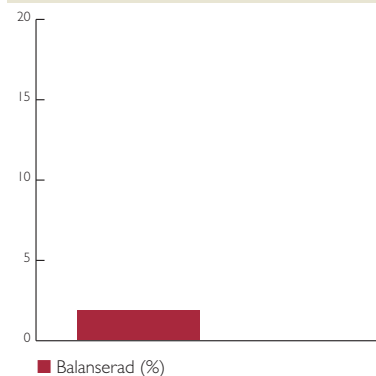
Året präglades av en mycket volatil aktie- och räntemarknad. Året inleddes med den amerikanska bolånekrisen och kreditoron. Stigande inflationsförväntningar förhindrade centralbankerna att sänka de korta räntorna i detta läge. Under andra halvåret åtföljdes detta av den globala finansiella oron, snabba sänkningar av styrräntor och en rejäl inbromsning av konjunkturen. För fonden har de enda riktigt attraktiva tillgångsslagen i denna miljö varit korta räntefonder och hedgefonder.

I inledningen av 2008 var fonden underviktad i aktiefonder och överviktad i räntefonder. Under våren viktade fonden upp aktie- och hedgefonder och sänkte andelen räntefonder. Med höstens stora kursfall på världens börser, underviktades aktiefonder igen under en period. Mot slutet av året fick aktier en något större andel i fonden igen.

För enskilda fondinnehav under perioden, bidrog Catella Europa Hedge, Catella Hedgefond och Catella Avkastningsfond positivt till fonden. På den negativa sidan fanns Catella Reavinstfond och Catella Europafond.

Detta unikt oroliga börsår med tvära kast i marknaden, har tydligt visat att hedgefonder ger en positiv effekt på avkastning och risk i Catella Balanserad. Aktieexponeringen i fonden kommer variera framöver beroende på hur börs-klimatet ändras, men övervikten i hedgefonder kommer med hög sannolikhet att bestå under inledningen av 2009 som kan bli fortsatt oroligt.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2005-05-02 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning. Ingen handel med derivat har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 2 261 kSEK, med avstämningsdag 2009-05-11 och utbetalning 2009-05-18.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0223

PPM Fondnummer Balanserad är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 55.

HÖG EXPONERING VIA ANDRA FONDER

Övervikt i hedgefonder dämpade nedgången.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson.

Andelsvärde	93,44
Antal andelsägare	1 604
Fondförmögenhet (mkr)	42

Avkastning senaste året

Offensiv -29,24

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Offensiv -15,59

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Risk

Offensiv 14,39

Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	0,09
Transaktionskostnader (mkr)	0,01
i procent av omsatta värdepapper	0,06
Total expense ratio (TER)	1,72%
inklusive underliggande fonders TER	
Total kostnads andel (TKA)	1,87%
inklusive underliggande fonders TKA	
Förvaltningsavgift	0,50%
Maximal förvaltningsavgift i fonder som investeras i	2,00%
Maximal förvaltningsavgift i fonder, som även har rörlig vgift, som investeras i	1,00%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	42,00
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	2,52

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-22,92%
Total värdeförändring	-29,24%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	8,66%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA OFFENSIV är en fond-i-fond som normalt har 80 procent investerat aktie-relaterade fonder och 20 procent i specialfonder, främst hedgefonder.

Catella Offensiv föll 29,2 procent under 2008.

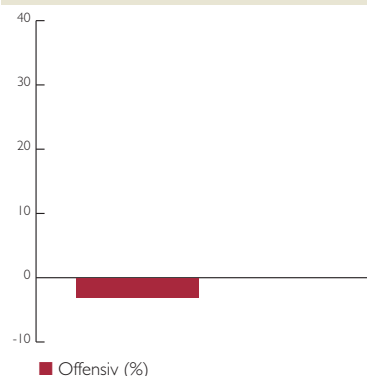
Året präglades av en mycket volatil aktie- och räntemarknad. Året inleddes med den amerikanska bolånekrisen och kreditoron. Stigande inflationsförväntningar förhindrade centralbankerna att sänka de korta räntorna i detta läge. Under andra halvåret åtföljdes detta av den globala finansiella oron, snabba sänkningar av styrräntor och en rejäl inbromsning av konjunkturen. För fonden har de enda riktigt attraktiva tillgångsslagen i denna miljö varit hedgefonder.

Fonden var inledningsvis underviktad i aktiefonder. I april viktade fonden åter upp aktiefonder och sänkte andelen kassa, men under sommaren reducerades aktiefonder igen. Mot slutet av året har andelen aktier ökat något.

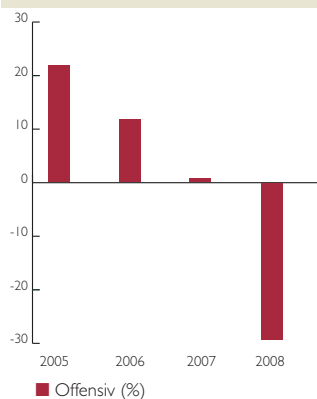
För enskilda fondinnehav under perioden, bidrog Catella Europa Hedge och Catella Hedgefond positivt till fonden. På den negativa sidan fanns Catella Reavinstfond och Catella Europafond.

Detta oroliga och volatila år har tydligt visat att hedgefonder ger en positiv effekt på avkastning och risk i Catella Offensiv. Fonden kommer att variera aktieexponeringen framöver beroende på hur borsklimatet ändras.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 2005-05-02 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat för att effektivisera sin förvaltning. Ingen handel med derivat har skett under perioden.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 1 774 kSEK, med avstämningsdag 2009-05-11 och utbetalning 2009-05-18.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org. nummer: 515602-0249

PPM Fondnummer Offensiv är inte en PPM fond.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 56.

BRED SVENSK INDEXFOND

Catella Sverige Passiv föll i linje med den svenska börsen.

Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson.

Andelsvärde	129,72
Antal andelsägare	203
Fondförmögenhet (mkr)	443

Avkastning senaste året

Sverige Passiv	-39,25
Jämförelseindex (SIX RX)	-39,05

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Sverige Passiv	-23,40
Jämförelseindex (SIX RX)	-22,95

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Sverige Passiv	3,79
Jämförelseindex (SIX RX)	4,67

Risk

Sverige Passiv	22,92
Jämförelseindex (SIX RX)	22,97
Aktiv risk	0,48

Omsättningshastighet och kostnader

Omsättningshastighet (ggr)	0,19
Transaktionskostnader (mkr)	0,33
i procent av omsatta värdepapper	0,15
Total expense ratio (TER)	0,62%
Total kostnadsandel (TKA)	0,70%
Förvaltningsavgift	0,60%

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	47,88
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	3,23

Förändring av fondförmögenhet

Total förändring	-37,03%
Total värdeförändring	-39,25%
Totalt nettoflöde avseende andelsägare	4,81%

Handel med finansiella instrument med närstående värdepappersbolag

Andel av fondens totala omsättning	0,00%
------------------------------------	-------

CATELLA SVERIGE PASSIV är en indexfond som placerar i svenska bolag noterade på Stockholmsbörsen. Fondens målsättning är att följa den svenska börsens utveckling, sett som fondens jämförelseindex, SIX Return Index (SIX RX),

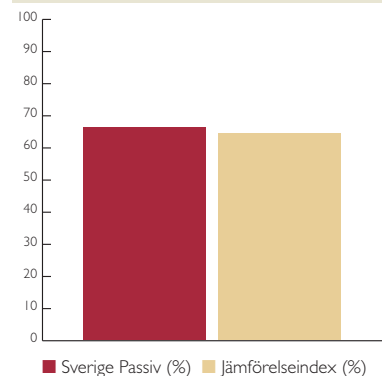
Fonden föll 39,3 procent under 2008 jämfört med SIX RX som sjönk 39,1 procent.

Finansmarknaderna har genomgått ett historiskt svårt år under 2008. De stora obalanserna på den amerikanska bolåne marknaden resulterade till slut i en kris i det globala finansiella systemet. Den redan fallande inhemska konjunkturen i USA och Europa påverkades starkt, vilket drog ner värdet på alla tillgångsslag. Tillväxtländerna i Asien, Ryssland och Sydamerika lyckades inledningsvis hålla emot utvecklingen men drabbades senare under året av en kraftig avmattning. Denna globala nedgång drabbade naturligtvis även Sverige och den svenska aktiemarknaden.

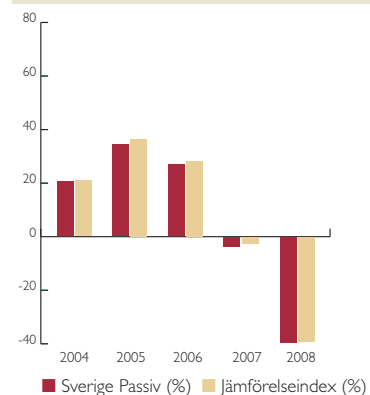
Varje enskilt aktieinnehav i Catella Sverige Passiv ska spegla aktiens vikt på börsen. De fem största innehaven i fonden har under perioden följaktligen varit H&M, Nordea, LM Ericsson, TeliaSonera och Volvo.

Positiva bidragsgivare till fonden under perioden var innehaven i AstraZeneca, Tanganyika Oil, Boss Media och Karo Bio. På den negativa sidan återfanns Swedbank, SEB, TeliaSonera och Volvo.

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Mer om fonden

Fonden startade 1998-10-02 med en startkurs på 100 kr.

Handel med derivat: Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med optioner och terminer för att effektivisera sin förvaltning, öka fondens avkastning samt för att skydda sina tillgångar mot kursförluster. Handel med terminer har skett i mindre omfattning medan ingen handel skett med optioner.

Utdelning: Fonden lämnar utdelning med 33 813 kSEK, med avstämningsdag 2009-06-01 och utbetalning 2009-06-08.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB
Fondens org. nummer: 504400-5006
PPM Fondnummer 838 441

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 57.

VÅR ÄGARPOLICY

Catella Fondförvaltning AB skall endast agera i fondandelägarnas gemensamma intresse och målet är att fonderna ska ge så hög avkastning som möjligt. Ägarrollen utövas så att bolagets värde och därmed fondandelarnas värde långsiktigt maximeras.

Fondernas tillgångar ingår inte i fondbolagets balansräkning och andelsägarna kan när som helst ta ut sina pengar ur fonderna. Därför är det viktigt att fondbolaget vid behov och utan dröjsmål kan sälja sina aktier.

Bolagsstämma

Fondbolaget skall normalt delta i årsstämmor i de bolag där fonderna är stora aktieägare liksom på andra stämmor som är viktiga och där utöva sin rösträtt. Fondbolaget skall verka för att aktiemarknadsbolagen följer börskontraktet samt relevanta bolagskoder.

Styrelse

Fondbolaget skall verka för att varje bolag har kompetent och väl sammansatt styrelse och att tillsättningen av ledamöter föregås av en väl fungerande nomineringsprocess. Fondbolaget är villigt att själv delta i en nomineringsprocess förutsatt att utformningen av nomineringskommittén sker på ett sådant sätt att fondbolagets handlingsfrihet är oinskränkt.

Fondbolaget deltar aktivt i valberedningsarbetet i bolag där vi har en betydande ägarandel. Exempel på bolag där detta sker är Academedia, Bure, Catena, Micronic, Note, Orc Software, Sagax och Skanditek. Frågor som diskuteras är t ex styrelsens sammansättning och nivåer på ersättning till styrelsens medlemmar. För att säkerställa fondernas oberoende har Catella en policy att inte själva sitta i styrelsen för noterade bolag. Däremot kan vi delta i styrelsearbetet i onoterade bolag där detta är motiverat för att tillvarata

andelsägarnas intressen. Catella stöder aktivt att andelen kvinnor i styrelsen ökar och verkar också för att ersättningsnivån för styrelsearbete generellt sett skall höjas. Det senare är ofta viktigt för att trygga kompetensen i styrelsearbetet.

Övrigt

Fondbolaget verkar för att aktiemarknadsbolagens informationsgivning är god och att god sed på aktiemarknaden iakttas.

Fondbolaget eftersträvar att investera i företag som uppträder i enlighet med nationella och internationella lagar och konventioner samt i övrigt uppträder som en god samhällsmedborgare. För vissa uppdrag innehåller dessutom placeringspolicy ytterligare anvisningar avseende de etiska kraven.

Denna ägarpolicy är upprättad i linje med Fondbolagens Förenings ”Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande”.





LENA ANDERSSON
Business Support Fond,
gruppsvarig.

Född: 1959
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Moneo som konsult 2006-2007, Alfred Berg Asset Management som administrativ chef 1992-2005, Consensus Fondkommission 1983-1991, Folk-sam 1977-1982.
Branschfarehnet: 27 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Europafond, EuropaHedge, Hedgefond, Reavinstfond och Trygghetsfond.
Övrigt: På fritiden umgås jag med familj och vänner. Gillar att träna och gå långa promenader med familjens hund.



PEHR BLOMQUIST
Förvaltare

Född: 1955
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: Sponsor Stiftelseförvaltning 2001-2004, IBP Fondkommission, svensk kapitalförvaltning, 1994-2000, Selective Capital Inc 1989-1993, GSAM 1986-1988, Kidder Peabody 1983-1986.
Branschfarehnet: 26 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Europafond, EuropaHedge, Reavinstfond och Stiftelsefond.
Övrigt: Utöver att på fritiden hämta kraft genom att vila försöker jag läsa och förkovra mig i närliggande ämnen som internationell politik och samhällsutveckling. Kultur och konst i form av opera och måleri står högt på agendan.



SARA BRIDFELT
Business Support Fond

Född: 1977
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: The Bank of New York i Luxemburg 2001-2005, State Street Bank i Luxemburg 2000-2001.
Branschfarehnet: 8 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: EuropaHedge och Hedgefond.
Övrigt: Tillbringar gärna lediga dagar på hästryggen eller besöker en historisk plats. Om jag får tillfälle åker jag till lantstället i Småland. Jag möter nya kulturer med stort intresse och lyssnar mycket på musik.



KRISTIN EBELING
Business Support Kapital

Född: 1974
Anställd: 1998
Tidigare anställd på: Manpower 1995.
Branschfarehnet: 11 år
Catella-fondinnehav: Europafond och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden tillbringar jag med min familj, mina barn är 2 och 5 år så det är fullt ös från morgon till kväll. Får jag en stund över så sticker eller bakar jag, är grym på kladdkaka.



BRITT EHRLING
ansvarig för ekonomi, administration och IT.

Född: 1965
Anställd: 2000
Tidigare anställd på: Ernst & Young 1989-2000 varav som auktoriserad revisor 1997-2000, SEB notariat 1984-1989.
Branschfarehnet: 24 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Avkastningsfond, EuropaHedge, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden tillbringas med familjen, spelar även lite tennis och golf samt tycker om goda middagar.



ROBERT EKLANN
Förvaltare

Född: 1957
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: Hagströmer & Qviberg som institutionsmäklare aktier och derivat 1994-2006, United Securities som aktiemäklare, derivatmäklare, Market Maker och institutionsmäklare 1984-1994, Göta-banken som rockie och placeringsrådgivare 1982-1984.
Branschfarehnet: 25 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case och Hedgefond.
Övrigt: Ledig tid ägnas åt natur- och idrottsliv i alla former med familjen.



KATARINA EKLUND
Middle Office

Född: 1975
Anställd: 2004
Tidigare anställd på: Swede Agri Treasury Consulting 2002-2004, Ikea Service Centre i Bryssel 1999-2002.
Branschfarehnet: 10 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: På min fritid umgås jag gärna med familj och vänner. Mitt största intresse är körsång.



GUNILLA ERIKSSON
Ekonomi

Född: 1944
Anställd: 2008
Tidigare anställd på: Catella Sponsor AB 2003-2008, Catella Holding AB 2000-2003, Catella Fastighetsekonomi AB, tidigare VM Fastighetsekonomer; 1983-2000, Hennes & Mauritz 1980-1983, Kulturförvaltningen i Handen 1977-1980, Bonniers Bokförlag 1964-1977.
Branschfarehnet: 25 år
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: På fritiden umgås jag med min familj och har hund. Är med i en sjuvnta samt föräldragrupp. Jag gillar att laga mat, handarbete och spela piano samt vara ute i skärgården på somrarna.



MARIA FRIBERG
Business Support Fond

Född: 1977
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: SEB Securities Services 2004-2005, Svenskt Tenn 1993-2000.
Branschfarehnet: 4 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: EuropaHedge och Hedgefond.
Övrigt: Jag åker skidor så fort jag får en möjlighet!



ULF FRYKHAMMAR
Förvaltare

Född: 1965
Anställd: 2003
Tidigare anställd på: SEB Asset Management; Senior portfolio manager 1999-2003, Head Nordic Equity funds 1997-1999, SEB Fonder Hong Kong branch fundmanager 1994-1997, Enskilda Kapitalförvaltning; affärschef 1992-1994, förvaltare 1989-1992.
Branschfarehnet: 20 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case, Hedgefond, Reavinstfond och Tennisfond.
Övrigt: Somrarna tillbringas på landstället i Stockholms skärgård och vintrarna i Norge då jag är gift med en norska. Annars spelar jag golf, tennis och tycker om att löpträna.



CARINA GAUDE
Receptionist och konferensvärdinna.

Född: 1962
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Inhouse 2007, studerat på IHM 2006, Sanofi Aventis 1995-2005, Independent Finans 1987-1995.
Branschfarenhet: 10 år
Catella-fondinnehav: EuropaHedge och Tennisfond.
Övrigt: Fritiden ägnas gärna åt träning samt att umgås i trevliga former med familj och vänner. Att resa är också ett stort intresse.



JONAS GUSTAFSON
Förvaltare

Född: 1965
Anställd: 1999
Tidigare anställd på: FöreningsSparbanken/Swedbank Kapitalförvaltning som allokeringschef/kapitalförvaltare 1991-1999, Beijer Capital Kapitalförvaltning som kapitalförvaltare 1990-1991, PM Kapitalförvaltning som kapitalförvaltare 1989-1990, Sparbankernas Bank som aktiemäklare 1987-1988.
Branschfarenhet: 22 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Institutionell Absolut Aktier.
Övrigt: Familjen och sport är mina största intressen utanför arbetet.



CECILIA GYNNERSTEDT
Ekonomi

Född: 1975
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: Ernst & Young 2000-2005, BDO 1999-2000.
Branschfarenhet: 8 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Europafond och Hedgefond.
Övrigt: Fritiden ägnas åt familj, vänner, resor, golf och skidåkning.



LENA GÖRANSSON
Business Support Fond

Född: 1967
Anställd: 2000
Tidigare anställd på: JP Bank 1997-2000 FöreningsSparbanken 1987-1997.
Branschfarenhet: 20 år
Catella-fondinnehav: Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Min fritid ägnar jag åt familjen, fjällvandringar, skidåkning och långfärdsskridsko. Jag har även ett stort djurintresse.



MIKAEL HANELL
Förvaltare

Född: 1962
Anställd: 1999
Tidigare anställd på: OM-gruppen 1994-1999. 1992-1994 fondförvaltare på H&Q Fondförvaltning. 1990-1992 förvaltare på H&Q Kapitalförvaltning. 1983-1990 mäklare på S E B Trading.
Branschfarenhet: 26 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Avkastningsfond, Reavinstfond och Trygghetsfond.
Övrigt: Mina intressen är framför allt resor, god mat, golf och att vara på sommarstället i Skåne med familjen.



TOMAS HENRIKS
Kundansvarig Institutioner

Född: 1977
Anställd: 2008
Tidigare anställd på: Kaupthing Bank Treasury Sales 2002-2008, Matteus Bank Clients Services 2000-2002.
Branschfarenhet: 9 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond
Övrigt: Idrott och resor i alla dess former. Fritiden spenderas med familj och vänner.



Karl-Arne Henriksson
Förvaltare

Född: 1951
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Erik Penser Fondkommission som kapitalförvaltare 2005-2006 och som mäklare 1999-2005, Den Norske Bank som mäklare 1996-1999, Aragon-Merchant som mäklare 1990-1996, Carnegie som mäklare 1985-1990, Consensus som mäklare 1983-1985 samt Skaraborgsbanken som mäklare 1976-1983
Branschfarenhet: 32 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case och Tennisfond
Övrigt: Fritiden ägnas åt bätvl, idrott samt fiske.



HENRIK HOLMER
Business Support Fond

Född: 1979
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: SVT Nyheter 2002-2005
Branschfarenhet: 4 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Avkastningsfond, EuropaHedge och Reavinstfond.
Övrigt: På fritiden tycker jag om att spela tennis och åka skidor. Dessutom läser jag så mycket jag hinner, främst historia och klassisk litteratur.



ELISABETH HULT
Compliance officer

Född: 1963
Anställd: 1997
Tidigare anställd på: Handelsbanken Fonder AB 1984-1997 bl a som gruppchef på Business Support Fond, Björells Revisionsbyrå 1983-1984.
Branschfarenhet: 25 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Avkastningsfond, Europafond, EuropaHedge, Hedgefond, Institutionell Allokering, Likviditetsfond, Reavinstfond, Sverige Passiv och Trygghetsfond.
Övrigt: Gillar att umgås med familjen, läsa böcker och påta i trädgården.



GUNNAR HÅKANSSON
Förvaltare

Född: 1957
Anställd: 1999
Tidigare anställd på: FöreningsSparbanken som analyschef samt aktiechef förvaltning 1990-1999. Consensus Fondkommission som ansvarig utland och förvaltare 1989-1990, Price Waterhouse och Reveko som revisor och ansvarig för rekrytering 1982-1987.
Branschfarenhet: 23 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Institutionell Absolut Aktier och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden ägnas åt familj, vänner, skidåkning, segling och intressant litteratur.



ULRIKA HÅKANSSON
Business Support Kapital,
gruppsvarig.

Född: 1963
Anställd: 2004
Tidigare anställd på: Swede Agri Finance 2003-2004, JP Nordiska (Kaupthing) 2000-2002, Aros Fondkommission 1990-2000, SEB 1984-1990, Cigna Insurance i San Fransisco 1983
Branschfarehet: 25 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Reavinstfond
Övrigt: På fritiden umgås jag med min familj, spelar golf och är ute i naturen. Huset och trädgården får också sitt.



CARI HÅRDERUP
Bolagsjurist

Född: 1973
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: AltLeaders S.A. 2003-2005 som compliance officer; Advokatfirma af Peterséns 2002-2003 som biträdande jurist, Engelska Underhuset 1998-2001 som jurist i finansutskottet.
Branschfarehet: 5 år
Catella-fondinnehav: Europafond och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden tillbringas med familjen och vänner; på somrarna vistas jag på sommarstället i Skåne.



LARS HÖCKENSTRÖM
Förvaltare

Född: 1956
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: Öhman Fondkommission 2002-2004, Catella Kapitalförvaltning 2001-2002, Matteus Fondkommission 1996-2000, Öhman Fondkommission 1994-1996, H Lundén 1993-1994, Aragon Fondkommission 1986-1993, Findata 1985-1986, Swedbank 1984-1985.
Branschfarehet: 24 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Institutionell Absolut Aktier
Övrigt: Fritiden ägnas åt långdistanslöpning, familj, natur och resor.



JOHN JENEVALL
Förvaltare

Född: 1978
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Nordea Investment Management 2005-2007 som assisterande portföljförvaltare och Försvarsmakten 2004-2005 som instruktör och fartygschef
Branschfarehet: 3 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Reavinstfond
Övrigt: Fritiden ägnas åt segling och golf på sommaren, jakt på hösten och utförsåkning på vintern. Mycket tid ägnas även åt träning i form av löpning, cykel, simning, karate och längdskidor.



ANDREAS JOHANSSON
IT, gruppsvarig

Född: 1974
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Avanza Fondkommission AB 2001-2007 som, utvecklingschef/projektledare, Hagströmmer & Qviberg Fondkommission AB 1999-2001 som teamleader och Ericsson 1998-1999 som systemutvecklare
Branschfarehet: 10 år
Catella-fondinnehav: Hedge-fonden
Övrigt: Fritiden ägnas åt familjen och sommartorpet.



MARKUS JOHANSSON
Business Support Kapital

Född: 1972
Anställd: 2003
Tidigare anställd på: JP Nordiska 2000-2003, ICA 1997-2000, Föreningsbanken 1992-1997.
Branschfarehet: 14 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: Gillar att leka med min son Hannes. Dessutom är jag otroligt idrottsintresserad, är nog en av få norrlänningar som håller på Malmö i både fotboll och hockey!



MIKAEL JÖNSSON
Förvaltare

Född: 1961
Anställd: 1999
Tidigare anställd på: IKANO Invest som finanschef och IKANO Kapitalförvaltning som vd 1989-1999, IKEA Svenska som finansassistent och kapitalförvaltare 1983-1989.
Branschfarehet: 25 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case, Europa-Hedge, Hedgefond och Tennisfond.
Övrigt: Fritiden ägnas åt familjen samt mina stora sportintressen golf och tennis.



ANITA KEDZIERSKA
Business Support Kapital

Född: 1977
Anställd: 2003
Tidigare anställd på: Nordea Securities 2002-2003.
Branschfarehet: 4 år
Catella-fondinnehav: EuropaHedge
Övrigt: Fritiden spenderar jag med in hund Dogglas samt med familj och vänner: Läser gärna en spännande deckare eller slappnar av och lyssnar på musik.



STEFHAN KLANG
VD Catella Fondförvaltning AB

Född: 1955
Anställd: 2004
Tidigare anställd: XACT Fonder AB, VD 2000-2004, Travsportens Utvecklingsbolag, VD 1999-2001, OM Stockholm AB, Marknadschef 1991-1999.
Branschfarehet: 17 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case, Europa-Hedge, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Mina intressen är; förutom familjen, att träna bl. a. cykel eller så tar jag en golf-runda om vädret tillåter.



PEDER KRUSE
Förvaltare

Född: 1960
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: Alfred Berg som mäklare 1999-2005, Öhman Fondkommission som mäklare 1998-1999, Aros Fondkommission som mäklare 1994-1998, HSBC som mäklare 1990-1994, Civic Consensus Fondkommission som mäklare 1987-1990 och SEB som mäklare 1985-1987
Branschfarehet: 24 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: EuropaHedge, Hedgefond och Stiftelsefond



ROBERT LINDELL
Förvaltare
Född: 1968

Anställd: 2004
Tidigare anställd på: Danske Capital-/ Danske Bank senior portfolio manager/kapitalförvaltare 1999-2004, FöreningsSparbanken/Swedbank Kapitalförvaltning kapitalförvaltare 1998-1999, Robur Kapitalförvaltning ansvarig institutionell kundavdelning 1996-1998, Swedbank Luxembourg (S.A.) global kapitalförvaltning 1994-1996, Sparbanken Sverige kapitalförvaltning/placerings- och ek. rådgivning 1989-1994.
Branschfarehet: 21 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden ägnas åt familjen, idrott, träning och resor.



SIMON LUNDIN
Middle Office

Född: 1974
Anställd: 2008
Tidigare anställd på: Alfred Berg Kapitalförvaltning 2005-2008, MediaCom Research 2003-2004, Transform 2002.
Branschfarehet: 4 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: Fritiden ägnas åt resor, vintersporter, vattensporter, familj, vänner och skärgårdsliv!



JONAS LÖFGREN
Middle Office, gruppansvarig

Född: 1973
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Bizco 2001-2007 som Vd och konsult, Comboloan 1999-2001 som produktchef, Trema Treasury Management 1998-1999 som konsult och UBS Zurich 1997 som programmerare.
Branschfarehet: 11 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: Reser gärna och tycker om de flesta former av utesporter som cykling, löpning, segling, kanotpaddling mm.



OLA MÅRTESSON
Förvaltare

Född: 1970
Anställd: 2003
Tidigare anställd på: SEB Optionsrätter Europa; kvantanalytiker 2000-2003, SEB Hedge Equity; kvantanalytiker 1999-2000, Front Capital systems 1997-1999.
Branschfarehet: 12 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Avkastningsfond, EuropaHedge, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Trodde en gång i tiden att jag skulle bli beräkningsingenjör, men ödet ville annorlunda. En fin sommardag kan det hända att jag återfinns på någon golfbana, en fin vinterdag på ett snötäckt berg.



YVONNE NIELSEN
Receptionist och konferensvärdinna.

Född: 1959
Anställd: 2008
Tidigare anställd på: Micros Fidelio 1999-2004 samt 2005-2008, Ombudsmannen mot etnisk diskriminering 2004-2005.
Branschfarehet: 9 år
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: På sommaren spenderar jag gärna fritiden på äventyr med vår lilla husvagn på släp. Alla tider på året gillar jag att läsa, laga och äta god mat samt träffar vänner som förgyller tillvaron.



MATS A NILSSON
Förvaltare

Född: 1966
Anställd: 1998
Tidigare anställd på: Handelsbanken som förvaltare 1994-1998, Skånska Banken som placeringsrådgivare 1988-1993.
Branschfarehet: 20 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Europafond, EuropaHedge, Hedgefond, Likviditetsfond och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden ägnas åt familjen, resor och segling.



MATTS NILSSON
Förvaltare

Född: 1962
Anställd: 1996
Tidigare anställd på: Skånska Banken och Handelsbanken som mäklare/förvaltare 1982-1996.
Branschfarehet: 25 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Reavinstfond
Övrigt: Fritiden ägnas åt familjen, träning och resor.



KLAS NISBETH
Business Support Kapital

Född: 1982
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Catella Kapitalförvaltning AB som extraanställd 2006-2007.
Branschfarehet: 4 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond
Övrigt: Golf, skidåkning och cykling.



MALIN HOLM ORNBj
Ekonomi och ansvarig för reception

Född: 1968
Anställd: 1993
Tidigare anställd på: Optimum Kredit 1988-1992.
Branschfarehet: 21 år
Catella-fondinnehav: EuropaHedge, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: På fritiden umgås jag med min familj och med min islandshäst. Jag tycker om god mat och att vara i skärgården på somrarna.



MÅNS PALMSTIERNA
Kundansvarig Institutioner

Född: 1953
Anställd: 2001
Tidigare anställd på: Publicera Information som marknadsansvarig 1992-2000, Nyckeln Holding som vice vd 1982-1991, Cartos som finanschef 1979-1982, SEB 1978-1979.
Branschfarehet: 24 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond, Institutionell Absolut Aktier; Reavinstfond och Tennisfond.
Övrigt: Fritiden ägnar jag åt sport och resor.



JEANETTE PRIM
Business Support Fond

Född: 1965
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: Wahlstedt Sageryd Finansadministration AB 2005, Folksam Kapitalförvaltning som gruppchef fondadministration 1999-2002, Allmänna Pensionsfonden 1-3 1998-1999, Comviq GSM AB 1997-1998, Robur Kapitalförvaltning bla som gruppchef fondadministration 1989-1997, Banco Finans AB 1984-1988.
Branschfarehnet: 20 år
Catella-fondinnehav: Europafond och EuropaHedge.
Övrigt: Familj och vänner är en självklar ingrediens på fritiden. Tycker om allt från att pyssla hemma till att resa och utforska nya spännande resmål.



MARIA RÖLVÅG
Business Support Fond

Född: 1975
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: Disney Cruise Line 2006, Statens Energimyndighet 2002-2005.
Branschfarehnet: 3 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond
Övrigt: Det är till mig vänner och familj kommer om de vill äta gott och länge. Sen blir det många promenader och då säsongen tillåter blir det segling och skidåkning. Är dessutom utbildad massage-terapeut.



SEBASTIAN SARDI
IT

Född: 1983
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: Abaris AB 2006-2007, IT Resurs 2005-2006.
Branschfarehnet: 4 år
Catella-fondinnehav: -
Övrigt: Fritiden ägnas åt vänner och familj, foto, film och musik.



GUSTAF SJÖGREN
Förvaltare

Född: 1958
Anställd: Anställd 1997, var med och startade fondbolaget och var VD 1997-2001
Tidigare anställd på: Handelsbanken Fonder AB 1990-1997. 1985-1990 mäklare på Handelsbanken Markets, 1982-1985 mäklare på Skånska Banken.
Branschfarehnet: 27 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: På sommarhalvåret är det tennis och golf samt huset på västkusten som gäller. På hösten och vintern blir det mycket jakt och skidåkning.



SUSANNE SKOGH
Receptionist och konferensvärdinna

Född: 1970
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: Nordea Securities 1999-2003.
Branschfarehnet: 8 år
Catella-fondinnehav: Hedgefond, Reavinstfond och Tennisfond.
Övrigt: På fritiden umgås jag med familj och vänner; tränar och slappnar gärna av med en god bok.



JOAKIM STENBERG
Affärsutveckling och Institutionell försäljning

Född: 1973
Anställd: 2008
Tidigare anställd på: NYSE Euronext Liffe 2005-2008, Cscreen Ltd 2003-2005, Jiway Holding Ltd 2000-2003, OMX 1998-2000, Nordea 1995-1998.
Branschfarehnet: 13 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Fritiden ägnar jag åt familjen, skärgårdshuset, sport och resor.



ANDREAS STRINDHÖLM
Tjänstledig

Född: 1969
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Erik Penser Fondkommission som kapitalförvaltare 2004-2006, som mäklare 1999-2004, Den Norske Bank som mäklare 1997-1999, Handelsbanken 1989-1997 varav som mäklare 1994-1997.
Branschfarehnet: 15 år
Catella-fondinnehav: Hedgefond, Europa Hedge och Case samt Tennisfond.
Övrigt: Ungdomstränare AIK-fotboll, träning, golf, matlagning, sportjournalistik och spanska språket.



ULF STRÖMSTEN
Förvaltare

Född: 1960
Anställd: 2003
Tidigare anställd på: Alfred Berg: VD och aktiechef 2001-2003, chefstrateg och chefsanalytiker 1998-2001, analyschef och chefsstrateg Handelsbanken 1986-1991, ansvarig för utbildning av svenska finansanalytiker 1984-
Branschfarehnet: 25 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Jag har ägnat större delen av mitt vuxna liv till kapitalmarknaden, inte bara som förvaltare och analytiker utan också som lärare. Vid sidan av arbetet ägnas mycket tid åt familjen. Blir det någon tid över kan det hända att golfklubbarna åker fram.



MONICA THALÍN
Business Support Fond

Född: 1966
Anställd: 2005
Tidigare anställd på: Danske Capital Sverige 2001-2005, Proffice Sverige inom ekonomi och finans 1999-2000, Global Refund 1987-1998.
Branschfarehnet: 10 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Europafond, Europa-Hedge, Hedgefond och Reavinstfond.
Övrigt: Min fritid ägnar jag åt familj, vänner och träning. Jag åker gärna skidor och spelar golf.



JAN TÖRNSTRAND
Förvaltare

Född: 1965
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: Kaupthing Bank treasury 2005-2006, Svensk Exportkredit med likviditets- och investeringsportföljen 1996-2001 samt upplåningen -2005, United Securities som positionsansvarig för korta räntor; bostads- samt statsobligationer 1991-1996, Nordbanken som trainee och senare interbankhandlare inom penningmarknad 1989-1991.
Branschfarehnet: 19 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Likviditetsfond
Övrigt: Fritiden ägnas åt skärgårdsliv på sommar- och skidåkning på vintern med min familj.



STEFAN WIDENFELT
VD Catella Kapitalförvaltning AB och
Catella Capital AB samt ordförande
i Catella Fondförvaltning AB

Född: 1959
Anställd: 2004
Tidigare anställd på: OMX AB, bl a
som CFO 1992-2004, Alfred Berg Fond-
kommission, som mäklare 1982-1991.
Branschfarehhet: 27 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Case, Europa-
Hedge, Hedgefond, Institutionell Absolut
Aktier och Stiftelsefond.
Övrigt: Jag är ekonom från Uppsala
universitet och har arbetat hela mitt yrkes-
verksamma liv i den finansiella branschen.
Förutom att ägna fritiden åt söners
ishockey, seglar och spelar jag golf.



MAGNUS WIKSTRÖM
IT systemansvarig

Född: 1971
Anställd: 2006
Tidigare anställd på: ab1 som IT-konsult.
Branschfarehhet: 10 år
Catella-fondinnehav: Reavinstfond
Övrigt: Fritiden ägnas åt familj, vänner, golf,
tennis, skidåkning och dykning.



KRISTINA ÅKERMAN
Business Support Fond

Född: 1986
Anställd: 2007
Tidigare anställd på: Catella Fondförvalt-
ning AB, extraanställd 2006-2007.
Branschfarehhet: 3 år
Innehar SwedSec-licens
Catella-fondinnehav: Hedgefond och
Reavinstfond.
Övrigt: Spenderar fritiden med matlagning,
fotografering, musik och trevligt sällskap.



MARIE ÖSTERLUND
Business Support Fond

Född: 1978
Anställd: 2003
Tidigare anställd på: Danske Securities
1999-2003, AXNet AB 1997-1999.
Branschfarehhet: 9 år
Catella-fondinnehav: Balanserad,
Europafond, EuropaHedge, Hedgefond,
Offensiv, Reavinstfond, och Tennisfond.
Övrigt: På fritiden umgås jag gärna med
familj och vänner, tycker även om att resa,
åka skidor och vara ute i naturen.

STYRELSE

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Stefan Widenfelt

Ordförande
VD Catella Capital AB och VD Catella Kapitalförvaltning AB

Peter Friberg

Tidigare bl a VD Skandia Fonder och Svenska Lärarfonder AB

Lars H. Bruzelius

Senior partner BSI & Partners AB



CATELLA REAVINSTFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
MATERIAL						
SCA B	300 000	66,75	20 025	17 936	0,69	
SSAB A	200 000	68,00	13 600	15 399	0,47	
SSAB B	950 000	63,50	60 325	140 137	2,08	
			93 950	173 471	3,24	4,57
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB, Schweiz	225 000	11 600	26 100	28 102	0,90	
Alfa Laval	230 000	67,50	15 525	20 982	0,54	
Atlas Copco A	1 190 000	66,75	79 432	109 061	2,74	
Loomis	200 000	49,00	9 800	8 083	0,34	
Sandvik	750 000	49,00	36 750	35 646	1,27	
Scania B	1 000 000	77,75	77 750	108 489	2,68	
Securitas	225 000	64,25	14 456	16 456	0,50	
Skanska B	500 000	77,50	38 750	37 638	1,34	
Transcom WorldWide A, Luxemburg	848 200	13,30	11 281	31 273	0,39	
Transcom WorldWide B, Luxemburg	2 950 000	15,20	44 840	120 193	1,55	
Volvo B	2 620 000	42,90	112 398	259 180	3,88	
			467 083	775 104	16,11	26,64
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Autoliv SDB, USA	375 000	158,00	59 250	104 727	2,04	
Electrolux B	400 000	66,75	26 700	35 267	0,92	
Hennes & Mauritz B	900 000	305,50	274 950	277 879	9,48	
Husqvarna B	785 000	41,30	32 420	48 050	1,12	
Kapp Ahl	3 595 300	23,30	83 770	177 050	2,89	
MTG B	150 000	168,50	25 275	36 226	0,87	
Unibet Group SDB	310 000	103,00	31 930	35 874	1,10	
			534 296	715 074	18,43	14,57
DAGLIGVAROR						
Oriflame SDB, Luxemburg	210 000	225,50	47 355	57 673	1,63	
Swedish Match B	300 000	111,75	33 525	35 400	1,16	
			80 880	93 073	2,79	3,22
HÄLSOVÅRD						
Active Biotech	1 258 850	31,00	39 024	63 835	1,35	
AstraZeneca 09 K 290 januari	1 000	20,00	2 000	1 493	0,07	
AstraZeneca 09 K 330 januari	-3 000	0,78	-233	-2 309	-0,01	
AstraZeneca SDB, Storbritannien	330 000	307,00	101 310	101 683	3,49	
Biovitrum	1 141 000	43,60	49 748	89 226	1,72	
			191 849	253 927	6,62	6,28
FINANS OCH FASTIGHET						
Handelsbanken A	735 000	126,00	92 610	108 980	3,19	
Kinnevik Investment B	2 315 000	63,00	145 845	238 034	5,03	
SEB A	900 000	60,75	54 675	120 239	1,89	
Skanditek Industriförvaltning	5 271 700	12,30	64 842	146 606	2,24	
			357 972	613 859	12,35	24,11
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	3 720 000	58,80	218 736	234 358	7,55	
IFS B	1 591 300	32,90	52 354	93 889	1,81	
Micronic Laser Systems	2 377 500	5,80	13 789	109 609	0,48	
			284 879	437 856	9,83	9,38
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB	129 000	359,50	46 375	54 505	1,60	
Tele 2 B	300 000	69,00	20 700	20 602	0,71	
TeliaSonera	5 575 000	38,90	214 867	263 666	7,48	
			283 943	338 773	9,79	9,95
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			2 294 852	3 401 137	79,16	98,72
RÄNTEBÄRANDE						
STATLIG SEKTOR						
SSVX 090121	565 000 000	99,92	564 520	564 134	19,47	
			564 520	564 134	19,47	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
			564 520	564 134	19,47	
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
OMX FUTURE 090123	8 100	659,00	-4 958	0	-0,17	
			-4 958	0	-0,17	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
			-4 958	0	-0,17	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
			2 854 414	3 965 271	98,46	
SUMMA VÄRDEPAPPER						
varav med positivt marknadsvärde			2 854 414	3 965 271	98,46	
varav med negativt marknadsvärde			5 191	2 309		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			44 619		1,54	
TOTALT						
			2 899 033	3 965 271	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
AstraZeneca	3,56
SSAB	2,55
Transcom WorldWide	1,94

* 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.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	2 859 605	6 739 980
Bank och övriga likvide medel	103 141	30 834
Kortfristiga fordringar	34 165	146 244
SUMMA TILLGÅNGAR	2 996 911	6 917 058
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	5 191	37 994
Övriga kortfristiga skulder	92 687	184 967
SUMMA SKULDER	97 878	222 961
FOND-FÖRMÖGENHET, Not 2	2 899 033	6 694 096
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	59 174	63 583
Ställda säkerheter för derivat i procent	2,04%	0,94%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-2 977 575	-57 393
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	0	0
Ränteeinkänt	12 485	10 230
Utdelningar	230 264	167 038
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-777	95
Övriga intäkter	0	22
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-2 735 603	119 992
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	72 435	102 927
Ersättning till förvaringsinstitutet	2 126	1 996
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	1	0
Kunddifferenser	0	3
Övriga kostnader	2	2
SUMMA KOSTNADER	74 564	104 928
ÅRETS RESULTAT	-2 810 167	15 064
Not 3 till resultaträkning	20080101-	20070101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20081231	20071231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
SUMMA	0	0
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET	2008	2007
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	6 694 096	5 879 995
Andelsutgivning	1 270 555	2 877 911
Andelsinlösen	-2 095 266	-1 930 898
Årets resultat enligt resultaträkning	-2 810 167	15 064
Lämnad utdelning	-160 185	-147 976
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	2 899 033	6 694 096

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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

CATELLA TRYGGHETS FOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
StatOilHydro, Norge, NOK	15 000	113,90	1 924	1 961	0,43	0,96
			1 924	1 961	0,43	0,96
MATERIAL						
SCA B	92 000	66,75	6 141	8 483	1,39	
SSAB B	72 500	63,50	4 604	9 126	1,04	
			10 745	17 609	2,42	3,43
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
Atlas Copco A	50 000	66,75	3 337	4 760	0,75	
Hexagon B	35 000	37,90	1 326	3 264	0,30	
Ramirent, Finland, EUR	60 000	3,25	2 134	1 686	0,48	
Sandvik	64 750	49,00	3 173	7 090	0,72	
Scania B	103 000	77,75	8 008	9 084	1,81	
Securitas	53 000	64,25	3 405	3 369	0,77	
Skanska B	60 000	77,50	4 650	6 447	1,05	
SKF B	55 000	77,25	4 249	3 922	0,96	
Volvo B	275 000	42,90	11 797	24 380	2,66	
			42 081	64 002	9,49	19,98
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Hennes & Mauritz B	85 000	305,50	25 967	23 115	5,86	
Husqvarna A	29 000	37,90	1 099	139	0,25	
Husqvarna B	60 000	41,30	2 478	4 826	0,56	
Kapp Ahl	238 800	23,30	5 564	9 870	1,25	
MTG B	20 000	168,50	3 370	3 008	0,76	
Nokia Renkaat, Finland, EUR	20 000	7,91	1 731	1 882	0,39	
			40 210	42 839	9,07	10,93
DAGLIGVAROR						
Carlsberg B, Danmark, DKK	21 000	171,25	5 287	5 434	1,19	
Oriflame SDB, Luxemburg	16 000	225,50	3 608	3 453	0,81	
Swedish Match B	30 000	111,75	3 352	3 646	0,76	
			12 247	12 534	2,76	2,42
HÄLSOVÅRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	39 000	307,00	11 973	10 920	2,70	
BioPhausia	3 708 500	1,13	4 191	9 062	0,95	
Getinge B	51 000	93,50	4 768	6 560	1,08	
Getinge B BTA 090102	6 665	91,25	608	557	0,14	
Meda A	110 000	52,50	5 775	4 615	1,30	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	10 000	271,00	3 984	3 895	0,90	
			31 299	35 608	7,06	4,71
FINANS OCH FASTIGHET						
Corem Property Group	508 800	39,70	20 199	21 270	4,56	
Handelsbanken A	165 000	126,00	20 790	28 210	4,69	
Investor B	75 000	117,00	8 775	8 070	1,98	
Kinnevik Investment B	170 000	63,00	10 710	10 863	2,42	
SBC	89 140	16,50	1 471	12 098	0,33	
SEB A	95 000	60,75	5 771	14 479	1,30	
			67 716	94 989	15,27	18,08
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	325 000	58,80	19 110	22 219	4,31	
IFS B	85 000	32,90	2 796	4 699	0,63	
Nokia SEK, Finland	47 000	121,50	5 710	7 315	1,29	
NOTE	35 000	22,50	787	3 260	0,18	
			28 404	37 493	6,4	7,04
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	110 000	69,00	7 590	7 126	1,71	
TeliaSonera	730 000	38,90	28 397	34 697	6,41	
			35 987	41 823	8,12	7,46
ÖVRIGT						
Skandia Junior Golf Fond	200 000,000	73,72	14 744	20 000	3,33	
XACT OMXS30	335 000,000	65,75	22 026	23 277	4,97	
			36 770	43 277	8,29	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			307 384	392 137	69,33	75,00
RÄNTEBÄRANDE						
STATLIG SEKTOR						
SSVX 090121	100 000 000	99,92	99 915	99 875	22,54	
			99 915	99 875	22,54	
ÖVRIGT						
Balder Förlagslån 110629	5 000 000	90,81	4 541	5 000	1,02	
E.ON Intl Finance 101201	5 000 000	101,42	5 071	5 001	1,14	
Fortum 110406	5 000 000	100,80	5 040	4 950	1,14	
TeliaSonera 111116	5 000 000	102,55	5 127	5 046	1,16	
			19 779	19 996	4,46	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
			119 694	119 872	27,00	25,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
OMX FUTURE 090123	300	659,00	-27	0	-0,01	
			-27	0	-0,01	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
			-27	0	-0,01	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
			427 051	512 009	96,32	100,00

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Electra	311 820	21,00	6 548	15 660	1,48	
			6 548	15 660	1,48	
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			6 548	15 660	1,48	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
			6 548	15 660	1,48	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER						
varav med positivt marknadsvärde			433 599	527 669	97,80	100,00
varav med negativt marknadsvärdeöpp			433 626	527 669		
			27	0		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			9 751		2,20	
TOTALT						
			443 350	527 669	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Telia Sonera	7,56
Husqvarna	0,81

* 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.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007		
TILLGÅNGAR				
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	433 626	670 206		
Bank och övriga likvida medel	47 913	2 670		
Kortfristiga fordringar	5 581	6 850		
SUMMA TILLGÅNGAR	487 120	679 726		
SKULDER				
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	27	3 187		
Övriga kortfristiga skulder	43 744	7 355		
SUMMA SKULDER	43 770	10 542		
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	443 350	669 184		
POSTER INOM LINJEN				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0		
Utlånade värdepapper	0	0		
Ställda säkerheter för derivat	2 152	5 229		
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,48%	0,78%		
Övriga ställda säkerheter	0	0		
	20080101-	20070101-		
	20081231	20071231		
RESULTATRÄKNING kSEK				
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING				
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-215 222	-22 274		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-12	-1 549		
Räntetäckningar	3 795	5 049		
Utdelningar	21 411	15 378		
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-76	-109		
Övriga intäkter	1	0		
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-190 103	-3 505		
KOSTNADER				
Ersättning till fondbolaget	8 266	11 553		
Ersättning till förvaringsinstitutet	226	178		
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0		
Räntekostnader	0	6		
Övriga kostnader	0	0		
SUMMA KOSTNADER	8 491	11 737		
ÅRETS RESULTAT	-198 594	-15 242		
Not 3 till resultaträkning				
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20080101-	20070101-		
	20081231	20071231		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT				
Realisationsvinster	61	8		
Realisationsförluster	-41	0		
Orealiserade vinster/förluster	-32	-1 557		
SUMMA	-12	-1 549		
Not 2 till balansräkning				
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	669 184	777 379		
Andelsutgivning	58 020	113 481		
Andelsinlösen	-67 372	-194 399		
Årets resultat enligt resultaträkning	-198 594	-15 242		
Lämnad utdelning	-17 888	-12 035		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	443 350	669 184		
	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

CATELLA HEDGEFOND

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	4 267 686	7 041 638
Bank och övriga likvida medel	918	15 654
Kortfristiga fordringar	295 561	401 082
SUMMA TILLGÅNGAR	4 564 165	7 458 373
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	30 463	80 291
Övriga kortfristiga skulder	130 157	129 360
SUMMA SKULDER	160 620	209 651
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	4 403 545	7 248 722
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	37 655	73 915
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	0,86%	1,01%
Ställda säkerheter för derivat	18 704	49 261
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,42%	0,68%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-424 176	124 296
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-24 615	5 723
Ränteutgifter	217 751	180 577
Utdelningar	67 696	72 199
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-9 667	-4 597
Övriga intäkter	8	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-173 003	378 199
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	82 537	155 222
Ersättning till förvaringsinstitutet	1 696	2 043
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	46	2
Kostnad aktielån	265	780
Övriga kostnader	1	1
SUMMA KOSTNADER	84 545	158 048
ÅRETS RESULTAT	-257 548	220 152
Not 3 till resultaträkning	20080101-	20070101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20081231	20071231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	2 617	70
Realisationsförluster	-5 472	-25 185
Orealiserade vinster/förluster	-21 760	30 838
SUMMA	-24 615	5 723
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS Början	7 248 722	6 509 704
Andelsutgivning	796 723	3 435 613
Andelsinlösen	-3 261 168	-2 916 746
Årets resultat enligt resultaträkning	-257 548	220 151
Lämnad utdelning	-123 184	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 403 545	7 248 722

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet 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

CATELLA EUROPA HEDGE

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Royal Dutch Shell, Storbritannien, EUR	15 000	18,75	3 078	3 184	0,57
Royal Dutch Shell inlänat, Storbritannien, EUR	708	18,75	0	0	0,00
Statoll-Hydro, Norge, NOK	50 000	113,90	6 412	6 363	1,19
Total Fina, Frankrike, EUR	7 400	38,91	3 151	3 249	0,59
			12 642	12 796	2,35
MATERIAL					
Norsk Hydro, Norge, NOK	100 000	27,80	3 130	3 101	0,58
Stora Enso, Finland, EUR	-47 000	5,52	-2 840	-2 762	-0,53
Stora Enso inlänat, Finland, EUR	47 000	5,52	0	0	0,00
UPM-Kymmene OYJ, Finland, EUR	-28 500	9,00	-2 807	-2 756	-0,52
UPM-Kymmene OYJ inlänat, Finland, EUR	28 500	9,00	0	0	0,00
			-2 517	-2 417	-0,47
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
Skanska B	35 500	77,50	2 751	2 697	0,51
			2 751	2 697	0,51
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
BMW, Tyskland, EUR	-11 300	21,61	-2 673	-2 755	-0,50
BMW inlänat, Tyskland, EUR	11 300	21,61	0	0	0,00
Hennes & Mauritz B	15 000	305,50	4 582	4 562	0,85
Sodexo, Frankrike, EUR	6 400	39,57	2 772	2 755	0,52
			4 682	4 562	0,87
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	20 000	307,00	6 140	6 044	1,14
Roche, Schweiz, CHF	2 400	162,50	2 858	2 777	0,53
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	6 800	45,40	3 379	3 013	0,63
			12 377	11 833	2,30
FINANS OCH FASTIGHET					
Allianz, Tyskland, EUR	6 500	75,00	5 336	3 786	0,99
Axa, Frankrike, EUR	19 000	15,84	3 295	3 079	0,61
Banca Monte Dei Paschi Siena, Italien, EUR	100 000	1,53	1 670	1 642	0,31
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	-125 000	8,66	-1 184	-1 351	-2,20
Banco Bilbao Vizcaya inlänat, Spanien, EUR	125 000	8,66	0	0	0,00
Banco Santander, Spanien, EUR	-130 000	6,75	-9 604	-13 808	-1,79
Banco Santander inlänat, Spanien, EUR	130 000	6,75	0	0	0,00
BNP Paribas, Frankrike, EUR	-8 000	30,25	-2 649	-2 889	-0,49
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	-10 000	27,83	-3 046	-2 824	-0,57
Deutsche Bank inlänat, Tyskland, EUR	10 000	27,83	0	0	0,00
Intesa Sanpaolo, Italien, EUR	65 000	2,54	1 805	1 660	0,34
Nordea	-25 000	54,70	-1 367	-1 492	-0,25
Nordea inlänat	25 000	54,70	0	0	0,00
SEB A	-65 000	60,75	-3 949	-4 477	-0,73
SEB A inlänat	65 000	60,75	0	0	0,00
Swedbank	-160 000	44,40	-7 104	-8 788	-1,32
Swedbank inlänat	160 000	44,40	0	0	0,00
			-27 461	-38 062	-5,10
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	-100 000	58,80	-5 880	-5 984	-1,09
Ericsson B inlänat	100 000	58,80	0	0	0,00
Nokia EUR, Finland, EUR	29 000	11,10	3 223	3 294	0,65
			-2 357	-2 690	-0,44
TELEKOMOPERATÖRER					
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	14 000	10,75	1 647	1 680	0,31
France Telecom, Frankrike, EUR	8 000	19,96	1 748	1 666	0,32
Telefonica, Spanien, EUR	10 000	15,85	1 735	1 708	0,32
			5 130	5 054	0,95
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Fortum, Finland, EUR	17 500	15,23	2 917	2 769	0,54
GDF Suez, Frankrike, EUR	18 000	35,32	6 959	4 950	1,29
Rwe Stamm, Tyskland, EUR	8 000	63,70	5 577	4 968	1,04
			15 454	12 686	2,87
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			20 701	6 460	3,85
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090121	190 000 000	99,92	189 839	189 490	35,29
SSVX 090218	10 000 000	99,81	9 981	9 980	1,86
SSVX 090617	20 000 000	99,54	19 907	19 894	3,70
			219 727	219 364	40,84
ÖVRIGT					
Avesta Kommun cert 090422	20 000 000	99,27	19 854	19 843	3,69
E.ON Sverige FRN 120823	10 000 000	94,78	9 478	9 259	1,76
Fortum cert 090119	15 000 000	99,88	14 982	14 788	2,79
Göteborg Kommun cert 090515	20 000 000	99,16	19 832	19 806	3,69
Halmstad Kommun cert 090220	20 000 000	99,69	19 938	19 913	3,71
Länsförsäkringar Bank cert 090213	20 000 000	99,75	19 950	19 936	3,71
Nordea cert 090213	20 000 000	99,75	19 950	19 931	3,71
Scania cert 090119	15 000 000	99,88	14 982	14 785	2,78
Securitas cert 090116	15 000 000	99,90	14 985	14 883	2,79
TeliaSonera cert 090109	15 000 000	99,96	14 994	14 710	2,79
TeliaSonera FRN 091001	25 000 000	99,44	24 861	24 989	4,62
Vattenfall Treasury 131002	20 000 000	103,04	20 608	19 118	3,83
Västerås KC cert 090216	20 000 000	99,73	19 947	19 787	3,71
			234 362	231 749	43,56
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			454 089	451 113	84,41

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
EURO Stoxx 50 090320, Tyskland, EUR	-100	2 450,00	-46	0	-0,01
			-46	0	-0,01
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
			-46	0	-0,01
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			474 743	457 573	88,25
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Företagsobligation Norden FRN 110621	3 000 000	101,17	3 035	3 034	0,56
			3 035	3 034	0,56
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			3 035	3 034	0,56
ANDRA TILLGÅNGAR					
HÄLSOVÅRD					
Glaxosmithkline CFD, Storbritannien, GBP	45 000	12,84	630	0	0,12
			630	0	0,12
FINANS OCH FASTIGHET					
Prudential CFD, Storbritannien, GBP	80 000	4,16	904	0	0,17
			904	0	0,17
TELEKOMOPERATÖRER					
Vodafone CFD, Storbritannien, GBP	100 000	1,39	75	0	0,01
			75	0	0,01
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
			1 608	0	0,30
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			4 643	3 034	0,86
SUMMA VÄRDEPAPPER					
varav med positivt marknadsvärde			479 386	460 607	89,11
varav med negativt marknadsvärdeöpp			533 199	523 094	
			53 812	62 487	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			58 573	10,89	
TOTALT					
			537 959	460 607	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Nordea	3,46
Fortum	3,33
TeliaSonera	7,41

* 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.

Catella Europa Hedge fortsättning nästa sida.

CATELLA EUROPA HEDGE

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	533 198	476 630
Bank och övriga likvida medel	59 070	84 610
Kortfristiga fordringar	2 024	4 793
SUMMA TILLGÅNGAR	594 292	566 033
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	53 812	2 328
Övriga kortfristiga skulder	2 521	960
SUMMA SKULDER	56 333	3 288
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	537 959	562 745
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	53 798	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	10,00%	0%
Ställda säkerheter för derivat	6 055	15 513
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,13%	2,75%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20080101-20081231	20070521-20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-32 608	-5 293
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	1 575	-2
Ränteutgifter	19 601	6 351
Utdelningar	6 970	1 048
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	5 336	2 172
Övriga intäkter	0	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	874	4 277
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	5 920	3 569
Ersättning till förvaringsinstitutet	389	141
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	659	230
Kostnad aktielån	339	23
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	7 307	3 963
ÅRETS RESULTAT	-6 433	314
Not 3 till resultaträkning	20080101-20081231	20070521-20071231
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	-10	0
Orealiserade vinster/förluster	1 585	-2
SUMMA	1 575	-2
Not 2 till balansräkning	2008	2007
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	562 745	0
Andelsutgivning	346 954	691 645
Andelsinlösen	-363 143	-129 214
Årets resultat enligt resultaträkning	-6 433	314
Lämnad utdelning	-2 164	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	537 959	562 745

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
071231	0,00	100,75	5 585 403	562 745
081231	0,39	100,30	5 363 576	537 959

CATELLA EUROPAFOND

Not i Värdepapper		Markn. värde (kSEK)		Ansk. värde (kSEK)		Fond-vikt %		Index-vikt %	
	Antal	Kurs							
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER									
AKTIEMARKNAD									
ENERGI									
BP, Storbritannien, GBP	148 816	5,26	8 961	10 741	3,42				
Eni, Italien, EUR	19 200	16,74	3 518	4 632	1,34				
Royal Dutch Shell, Storbritannien, EUR	27 861	18,75	5 717	6 684	2,18				
Total Fina, Frankrike, EUR	16 100	38,91	6 856	7 998	2,62				
			25 052	30 054	9,56			14,97	
MATERIAL									
Anglo American, Storbritannien, GBP	16 184	15,46	2 864	6 796	1,09				
Arcelor Mittal Frankrike, Frankrike, EUR	16 600	17,11	3 109	6 722	1,19				
BASF, Tyskland, EUR	7 500	27,73	2 276	3 267	0,87				
Bayer, Tyskland, EUR	5 900	41,55	2 683	2 693	1,02				
Billiton, Storbritannien, GBP	17 200	12,94	2 548	4 284	0,97				
Rio Tinto, Storbritannien, GBP	16 285	14,90	2 778	9 778	1,06				
			16 258	33 540	6,20			7,18	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER									
ABB Schweiz, Schweiz, CHF	18 000	15,58	2 055	1 882	0,78				
Alstom, Frankrike, EUR	6 500	41,98	2 987	2 769	1,14				
Siemens, Tyskland, EUR	6 200	52,68	3 575	4 314	1,36				
			8 616	8 965	3,29			3,49	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER									
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	22 300	26,70	6 517	9 506	2,49				
Electrolux B	40 000	66,75	2 670	2 733	1,02				
Michelin, Frankrike, EUR	7 000	37,57	2 878	2 790	1,10				
Philips Electronics, Nederländerna, EUR	8 250	13,83	1 249	1 832	0,48				
Renault, Frankrike, EUR	10 000	18,55	2 030	5 625	0,77				
			15 344	22 486	5,85			1,97	
DAGLIGVAROR									
Diageo, Storbritannien, GBP	19 312	9,61	2 125	2 301	0,81				
Nestlé, Schweiz, CHF	30 100	41,60	9 175	8 718	3,50				
Tesco, Storbritannien, GBP	59 964	3,60	2 471	2 956	0,94				
Unilever, Nederländerna, EUR	12 115	17,34	2 299	2 357	0,88				
			16 070	16 332	6,13			11,56	
HÄLSOVÅRD									
AstraZeneca SDB, Storbritannien	13 000	307,00	3 991	3 270	1,52				
Glaxosmithkline, Storbritannien, GBP	44 151	12,84	6 492	5 895	2,48				
Novartis, Schweiz, CHF	19 250	52,70	7 434	5 997	2,84				
Roche, Schweiz, CHF	5 500	162,50	6 549	5 643	2,50				
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	8 250	45,40	4 099	3 293	1,56				
			28 565	24 097	10,90			16,64	
FINANS OCH FASTIGHET									
Aegon NV, Nederländerna, EUR	48 935	4,52	2 424	3 877	0,92				
Allianz, Tyskland, EUR	3 650	75,00	2 996	3 967	1,14				
Aviva, Storbritannien, GBP	193	3,90	9	9	0,00				
Axa, Frankrike, EUR	13 700	15,84	2 376	3 101	0,91				
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	28 550	8,66	2 706	3 695	1,03				
Banco Santander, Spanien, EUR	67 750	6,75	5 005	7 561	1,91				
Barclays, Storbritannien, GBP	59 190	1,53	1 039	3 487	0,40				
BNP Paribas, Frankrike, EUR	6 950	30,25	2 301	4 263	0,88				
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	8 000	28,50	1 671	2 191	0,64				
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	4 600	27,83	1 401	2 620	0,53				
Fortis - Strip Vvpr, Belgien, EUR	5 332	0,00	0	0	0,00				
Fortis NL, Nederländerna, EUR	20 000	0,93	203	3 476	0,08				
Friends Provident, Storbritannien, GBP	393	0,86	4	4	0,00				
General Assicurazioni, Italien, EUR	9 300	19,49	1 984	2 123	0,76				
HSBC Holdings, Storbritannien, GBP	92 361	6,62	6 999	9 703	2,67				
Ing Groep NV, Nederländerna, EUR	18 500	7,33	1 484	4 179	0,57				
Intesa Sanpaolo, Italien, EUR	156 400	2,54	4 344	5 484	1,66				
Munchener Ruckversicherung, Tyskland, EUR	5 000	111,00	6 074	5 774	2,32				
Royal Bank of Scotland, Storbritannien, GBP	144 345	0,49	816	3 942	0,31				
Societe Generale, Frankrike, EUR	4 162	36,00	1 640	2 618	0,63				
UBS AG, Schweiz, CHF	23 508	14,84	2 556	3 379	0,98				
Unicredit SPA, Italien, EUR	215 000	1,74	4 106	7 670	1,57				
Zurich Finl Svcs, Schweiz, CHF	1 500	227,00	2 495	2 832	0,95				
			54 634	85 954	20,84			23,04	
INFORMATIONSTEKNIK									
Ericsson B	26 000	58,80	1 529	2 044	0,58				
Nokia EUR, Finland, EUR	30 500	11,10	3 705	5 205	1,41				
SAP, Tyskland, EUR	7 050	25,24	1 948	2 202	0,74				
			7 182	9 451	2,74			4,13	
TELEKOMOPERATÖRER									
BT Group, Storbritannien, GBP	74 087	1,35	1 147	2 140	0,44				
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	23 504	10,75	2 765	2 359	1,06				
France Telecom, Frankrike, EUR	29 300	19,96	6 401	5 795	2,44				
Telefonica, Spanien, EUR	31 200	15,85	5 412	5 713	2,06				
Vodafone, Storbritannien, GBP	410 624	1,39	6 534	7 580	2,49				
			22 259	23 588	8,49			10,83	
KRAFTFÖRSÖRJNING									
E.ON, Tyskland, EUR	15 150	28,44	4 716	6 064	1,80				
Electricite De France, Frankrike, EUR	5 000	41,50	2 271	3 050	0,87				
Fortum, Finland, EUR	35 000	15,23	5 834	9 015	2,23				
GDF Suez, Frankrike, EUR	18 981	35,32	7 339	7 263	2,80				
Iberdrola, Spanien, EUR	29 600	6,54	2 119	1 824	0,81				
			22 278	27 217	8,50			6,19	
SUMMA AKTIEMARKNAD			216 258	281 685	82,50			100,00	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			216 258	281 685	82,50				

Not i Värdepapper		Markn. värde (kSEK)		Ansk. värde (kSEK)		Fond-vikt %		Index-vikt %	
	Antal	Kurs							
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER									
AKTIEMARKNAD									
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER									
Intelligent Gaming Solutions	550 000	0,00	0	9 900	0,00				
Intelligent Gaming Solutions TR 081127	4 400 000	0,00	0	0	0,00				
				0	9 900			0,00	0,00
HÄLSOVÅRD									
Respiratorius A	1 050 121	1,00	1 050	3 150	0,40				
Respiratorius B	949 879	1,00	950	2 850	0,36				
Xcounter, Storbritannien, GBP	2 678 812	0,30	9 353	54 959	3,57				
			11 353	60 959	4,33				
FINANS OCH FASTIGHET									
Fortis DR 140701, Belgien, EUR	20 000	0,00	0	0	0,00				
			0	0	0,00				
SUMMA AKTIEMARKNAD				11 353	70 859			4,33	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER				11 353	70 859			4,33	
SUMMA VÄRDEPAPPER			227 611	352 543	86,83				
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER									
				34 508	13,17				
TOTALT			262 119	352 543	100,00				

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Respiratorius	0,76
Intelligent Gaming Solutions	0,00

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

Catella Europafond fortsättning nästa sida.

CATELLA EUROPAFOND

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	227 611	470 412
Bank och övriga likvida medel	33 310	4 327
Kortfristiga fordringar	1 896	10 911
SUMMA TILLGÅNGAR	262 817	485 650
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	0
Övriga kortfristiga skulder	698	8 028
SUMMA SKULDER	698	8 028
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	262 119	477 622
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-165 239	-38 186
Ränteutgifter	1 006	450
Utdelningar	9 138	22 083
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	1 648	-7 664
Övriga intäkter	2	31
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-153 445	-23 286
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	4 991	9 039
Ersättning till förvaringsinstitutet	325	812
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	65	341
Kostnad restitution	1	5
Övriga kostnader	1	0
Differens erhållen restitution		25
Kunddifferenser		1
Övriga kostnader		1
SUMMA KOSTNADER	5 383	10 224
ÅRETS RESULTAT	-158 828	-33 510
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	477 622	558 674
Andelsutgivning	58 286	329 635
Andelslösning	-96 823	-377 177
Årets resultat enligt resultaträkning	-158 828	-33 510
Lämnad utdelning	-18 138	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	262 119	477 622

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
041231	1,65	81,99	2 719 833	222 987
051231	0,54	114,32	3 213 271	367 353
061231	0,67	134,17	4 163 842	558 674
071231	0,00	128,81	3 707 857	477 622
081231	5,22	80,16	3 270 003	262 119

VALUTAKURSER

Slutkurser 31 december 2008

Valuta	Kurs
CHF	7,3276
DKK	1,4700
EUR	10,9448
GBP	11,4474
NOK	1,1259
USD	7,8368

CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090121	40 000 000	99,92	39 966	39 652	10,75
SSVX 090218	5 000 000	99,81	4 990	4 990	1,34
SSVX 090318	45 000 000	99,73	44 877	44 495	12,07
			89 833	89 137	24,16
ÖVRIGT					
Balder Förlagslån 110629	15 000 000	90,81	13 622	15 000	3,66
Credit Suisse FRN 101220	5 000 000	98,57	4 929	5 000	1,33
Electrolux lån 101 121101	10 000 000	100,48	10 048	9 960	2,70
Ericsson 120629	20 000 000	95,87	19 175	19 983	5,16
Gunnebo Förlagslån 111209	10 000 000	99,85	9 985	9 962	2,69
Hexagon 090316	10 000 000	100,53	10 053	10 000	2,70
Husqvarna 091005	18 000 000	100,89	18 160	17 753	4,88
Meda Förlagslån 110225	33 000 000	95,61	31 551	33 119	8,49
Nordea Bank 110902	20 000 000	106,77	21 355	19 992	5,74
Sandvik lån 111 120509	11 000 000	100,70	11 077	10 868	2,98
SCA Finans 101118	15 000 000	99,07	14 861	14 409	4,00
SKF 110421	15 000 000	102,69	15 404	15 000	4,14
Stora Enso 151201	10 000 000	91,53	10 916	11 522	2,94
Swedish Match 101006	25 000 000	101,36	25 339	24 291	6,82
Telenor FRN 130920	15 000 000	89,52	13 427	14 491	3,61
Volkswagen 090728	15 000 000	100,58	15 087	14 963	4,06
			244 989	246 312	65,89
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			334 822	335 450	90,05
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
R2090318	-100 000 000	108,88	-1 295	0	-0,35
			-1 295	0	-0,35
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			-1 295	0	-0,35
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			333 527	335 450	89,71
SUMMA VÄRDEPAPPER			333 527	335 450	89,71
varav med positivt marknadsvärde			334 822	335 450	
varav med negativt marknadsvärde			1 295	0	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			38 277		10,29
TOTALT			371 804	335 450	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Staten	23,81

* 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.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	334 822	463 961
Bank och övriga likvida medel	38 066	1 762
Kortfristiga fordringar	6 370	8 415
SUMMA TILLGÅNGAR	379 258	474 138
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	1 295	
Övriga kortfristiga skulder	6 159	870
SUMMA SKULDER	7 454	870
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	371 804	473 268
POSTER INOM LINJEN		
Ertälna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	2 605	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,69%	0,00%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-4 830	-1 881
Ränteintäkter	22 141	21 729
Övriga intäkter	35	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	17 346	19 849
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	3 042	3 367
Ersättning till förvaringsinstitutet	229	153
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	6	5
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	3 277	3 525
ÅRETS RESULTAT	14 069	16 324
Not 3 till resultaträkning	20080101-	20070101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20081231	20071231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	3 318	91
Realisationsförluster	-6 854	-996
Operativa vinster/förluster	-1 294	-976
SUMMA	-4 830	-1 881
Not 2 till balansräkning	2008	2007
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	473 268	525 033
Andelsutgivning	204 429	256 415
Andelsinlösen	-301 860	-310 140
Årets resultat enligt resultaträkning	14 069	16 324
Lämnad utdelning	-18 102	-14 364
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	371 804	473 268

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

CATELLA LIKVIDITETFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090121	162 000 000	99,92	161 862	161 308	28,95
SSVX 090218	100 000 000	99,81	99 808	99 661	17,85
SSVX 090318	130 000 000	99,73	129 644	129 209	23,19
			391 314	390 178	69,99
ÖVRIGT					
Danisco cert 090309	25 000 000	99,48	24 871	24 311	4,45
Danske Bank 090526	5 000 000	100,95	5 048	4 998	0,90
SEB FRN 100219	25 000 000	99,58	24 896	25 000	4,45
TeliaSonera FRN 091001	25 000 000	99,44	24 861	24 968	4,45
Volkswagen 090728	50 000 000	100,58	50 290	49 472	8,99
			129 965	128 749	23,24
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			521 279	518 927	93,23
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			521 279	518 927	93,23
SUMMA VÄRDEPAPPER			521 279	518 927	93,23
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			37 834		6,77
TOTALT			559 113	518 927	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	521 279	118 159
Bank och övriga likvida medel	36 268	1 981
Kortfristiga fordringar	1 841	182
SUMMA TILLGÅNGAR	559 388	120 322
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	275	930
SUMMA SKULDER	275	930
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	559 113	119 392
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	333	-66
Ränteintäkter	18 397	3 636
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	18 731	3 570
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 937	493
Ersättning till förvaringsinstitutet	53	20
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	2	2
SUMMA KOSTNADER	1 992	515
ÅRETS RESULTAT	16 739	3 055
Not 3 till resultaträkning	20080101-	20070101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20081231	20071231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	35	8
Realisationsförluster	-358	-232
Orealiserade vinster/förluster	656	158
SUMMA	333	-66
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	119 392	99 058
Andelsutgivning	753 156	155 219
Andelsinlösen	-327 530	-136 210
Årets resultat enligt resultaträkning	16 739	3 055
Lämnad utdelning	-2 644	-1 730
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	559 113	119 392

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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

CATELLA CASE

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
Central Asia Gold	13 429 950	0,16	2 149	14 199	0,93
Central Asia Gold TO	2 125 550	0,00	0	0	0,00
			2 149	14 199	0,93
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
AcadefMedia B	1 18 900	73,75	8 769	1 014	3,78
			8 769	1 014	3,78
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Metro International B SDB	2 981 747	0,70	2 087	16 250	0,90
			2 087	16 250	0,90
DAGLIGVAROR					
Aker Biomarine, Norge, NOK	126 500	5,15	734	3 686	0,32
			734	3 686	0,32
HÄLSOVÄRD					
Active Biotech	229 200	31,00	7 105	11 116	3,06
BioPhausia	14 617 000	1,13	16 517	40 727	7,11
			23 622	51 843	10,17
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	903 460	24,70	22 315	31 095	9,61
Bure Equity Inlösenrätt 090123	887 460	1,95	1 731	0	0,75
Neonet	246 399	9,05	2 230	6 327	0,96
Sagax Pref	230 547	23,00	5 303	5 783	2,28
SBC	284 460	16,50	4 694	52 374	2,02
Skanditek Industriförvaltning	1 988 500	12,30	24 459	62 695	10,53
			60 731	158 274	26,15
INFORMATIONSTEKNIK					
IFS B	188 090	32,90	6 188	16 586	2,66
Intol	918 164	13,35	12 257	56 833	5,28
Micronic Laser Systems	477 256	5,80	2 768	31 466	1,19
NOTE	574 503	22,50	12 926	49 013	5,57
Orc Software	374 982	70,25	26 342	42 641	11,34
Sensys Traffic	2 604 176	1,62	4 219	16 919	1,82
			64 701	213 458	27,86
SUMMA AKTIEMARKNAD			162 793	458 725	70,10
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
OMX FUTURE 090123	-500	659,00	174	0	0,07
			174	0	0,07
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			174	0	0,07
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			162 967	458 725	70,18
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Malka Oil	8 383 000	0,67	5 617	35 233	2,42
			5 617	35 233	2,42
MATERIAL					
Kopyskovskøye	14 605 950	0,09	1 376	0	0,59
			1 376	0	0,59
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Forshem Group	42 700	6,25	267	183	0,11
			267	183	0,11
INFORMATIONSTEKNIK					
Dibs Payment Services	512 000	27,70	14 182	21 455	6,11
			14 182	21 455	6,11
TELEKOMOPERATÖRER					
Sensys Traffic 09 K 6,50 november - TMC	-150 000	0,02	-3	-37	0,00
Sensys Traffic 11 K 6,50 juni - TMC	-100 000	0,21	-21	-27	-0,01
			-25	-64	-0,01
SUMMA AKTIEMARKNAD			21 417	56 806	9,22
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			21 417	56 806	9,22
SUMMA VÄRDEPAPPER			184 384	515 532	79,40
varav med positivt marknadsvärde			184 408	515 596	
varav med negativt marknadsvärdeöpp			25	64	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			47 840		20,60
TOTALT			232 223	515 532	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	184 408	546 779
Bank och övriga likvida medel	46 838	82 974
Kortfristiga fordringar	4 088	11 541
SUMMA TILLGÅNGAR	235 334	641 294
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	25	41
Övriga kortfristiga skulder	3 086	7 857
SUMMA SKULDER	3 111	7 898
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	232 223	633 396
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	0%	0%
Ställda säkerheter för derivat	3 768	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,62%	0,00%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-347 473	-111 754
Ränteeintäkter	2 247	1 069
Utdelningar	12 045	7 427
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-141	-173
Övriga intäkter	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-333 322	-103 431
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	2 480	4 062
Ersättning till förvaringsinstitutet	347	350
Räntekostnader	4	36
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	2 831	4 448
ÅRETS RESULTAT	-336 153	-107 879
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	633 396	801 521
Andelsutgivning	2 166	16 948
Andelsinlösen	-67 186	-77 194
Årets resultat enligt resultaträkning	-336 153	-107 879
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	232 223	633 396

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
041231	24,54	1 103,47	255 363	281 786
051231	0,00	1 702,19	377 656	642 842
061231	0,00	1 997,80	401 202	801 521
071231	0,00	1 686,98	375 461	633 396
081231	0,00	733,09	316 775	232 223

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Sensys Traffic	1,81

* 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.

CATELLA FOKUS

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
SCA B	100 000	66,75	6 675	6 190	0,72
			6 675	6 190	0,72
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
AcadeMedia B	334 892	73,75	24 698	3 808	2,65
Atlas Copco A	50 000	66,75	3 337	3 088	0,36
Atlas Copco B	300 000	59,50	17 850	29 251	1,92
			45 886	36 147	4,93
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Hennes & Mauritz B	100 000	305,50	30 550	26 539	3,28
MTG B	86 485	168,50	14 573	31 426	1,57
			45 123	57 965	4,85
HÄLSOVÅRD					
Active Biotech	1 235 571	31,00	38 303	56 086	4,11
AstraZeneca SDB, Storbritannien	110 000	307,00	33 770	30 620	3,63
			72 073	86 706	7,74
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	2 899 990	24,70	71 630	101 400	7,70
Bure Equity Inlösenrätt 090123	2 899 990	1,95	5 655	0	0,61
Catena	501 805	60,00	30 108	47 708	3,23
Kinnevik Investment B	150 000	63,00	9 450	14 512	1,02
Skanditek Industriförvaltning	1 717 688	12,30	21 128	61 562	2,27
			137 971	225 182	14,82
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	700 000	58,80	41 160	42 201	4,42
Micronic Laser Systems	1 292 400	5,80	7 496	87 049	0,81
Nokia SEK, Finland	300 000	121,50	36 450	39 640	3,92
Orc Software	654 273	70,25	45 963	97 331	4,94
			131 069	266 220	14,08
TELEKOMOPERATÖRER					
TeliaSonera	400 000	38,90	15 560	18 729	1,67
			15 560	18 729	1,67
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			454 355	697 140	48,81
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090121	200 000 000	99,92	199 830	198 666	21,47
			199 830	198 666	21,47
ÖVRIGT					
Günnebo Förlagslån 111209	20 000 000	99,85	19 971	19 924	2,15
Haldex FRN 090603	20 000 000	100,10	20 020	20 023	2,15
Meda Förlagslån 110225	40 000 000	95,61	38 244	40 276	4,11
			78 234	80 223	8,40
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			278 064	278 889	29,87
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
OMX FUTURE 090123	-1 600	659,00	180	0	0,02
			180	0	0,02
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
			180	0	0,02
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			732 599	976 029	78,70
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Sjöö Sandström	2 333	68,00	159	3 266	0,02
			159	3 266	0,02
HÄLSOVÅRD					
Alligator Bioscience	939 736	9,50	8 927	23 493	0,96
			8 927	23 493	0,96
INFORMATIONSTEKNIK					
Cinnober	266 128	225,00	59 879	30 640	6,43
Cinnober 09 K 120 oktober - TMC	10 000	106,07	1 061	707	0,11
Cinnober 10 K 210 December - TMC	-20 000	35,35	-707	-77	-0,08
Clavister A	4 368 944	2,00	8 738	24 738	0,94
Clavister B	500 000	2,00	1 000	3 503	0,11
IP Only	3 150 000	2,00	6 300	14 962	0,68
			76 270	74 474	8,19
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			85 357	101 234	9,17

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
RÄNTEBÄRANDE					
INFORMATIONSTEKNIK					
Clavister förlagslån 111130 Accept	6 000 000	100,00	6 000	6 000	0,64
			6 000	6 000	0,64
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			6 000	6 000	0,64
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			91 357	107 234	9,81
SUMMA VÄRDEPAPPER					
varav med positivt marknadsvärde			824 663	1 083 340	88,52
varav med negativt marknadsvärdeöpp			707	77	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			106 875		11,48
TOTALT					
			930 831	1 083 263	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Cinnober	6,47
Atlas Copco	2,28
Clavister	1,69

* 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.

CATELLA FOKUS

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK **31 DECEMBER 2008** **31 DECEMBER 2007**

TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	823 956	1 628 481
Bank och övriga likvida medel	118 054	216 797
Kortfristiga fordringar	4 804	29 782
SUMMA TILLGÅNGAR	946 814	1 875 060

SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		10 873
Övriga kortfristiga skulder	15 433	21 568
SUMMA SKULDER	15 433	32 441

FONDFÖRMÖGENHET, Not 2 **930 831** **1 842 619**

POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	0%	0%
Ställda säkerheter för derivat	12 058	30 763
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,30%	1,67%
Övriga ställda säkerheter	0	0

RESULTATRÄKNING kSEK **20080101-20081231** **20070101-20071231**

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-478 962	-95 691
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-1 324	-7 052
Ränteintäkter	19 419	13 254
Utdelningar	44 439	45 267
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-162	-304
Övriga intäkter	13	9
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-416 577	-44 517

KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	6 884	10 375
Ersättning till förvaringsinstitutet	563	612
Räntekostnader	0	84
Kostnad aktielån	10	0
SUMMA KOSTNADER	7 457	11 071

ÅRETS RESULTAT **-424 034** **-55 588**

Not 3 till resultaträkning **20080101-20081231** **20070101-20071231**

SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	1 600	782
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	-2 924	-7 834
SUMMA	-1 324	-7 052

Not 2 till balansräkning

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET **2008** **2007**

FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
	1 842 619	1 950 413
Andelsutgivning	63 837	4 682
Andelsinlösen	-474 771	-53 584
Årets resultat enligt resultaträkning	-424 034	-55 588
Lämnad utdelning	-76 820	-3 304
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	930 831	1 842 619

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

CATELLA INSTITUTIONELL ABSOLUT AKTIER

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Lundin Petroleum	30 000	41,00	1 230	1 629	0,59
PA Resources	30 000	11,50	345	402	0,17
			1 575	2 032	0,76
MATERIAL					
Lundin Mining	1 090 000	7,00	7 630	8 374	3,67
SCA B	76 000	66,75	5 073	5 643	2,44
			12 703	14 017	6,11
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB, Schweiz	71 000	116,00	8 236	9 174	3,96
Alfa Laval	100 000	67,50	6 750	8 420	3,25
Atlas Copco B	201 800	59,50	12 007	17 785	5,78
Opcor	105 000	17,00	1 785	5 987	0,86
Scania B	124 000	77,75	9 641	15 730	4,64
Skanska B	149 600	77,50	11 594	18 412	5,58
SKF B	39 000	77,25	3 013	3 737	1,45
Trelleborg B	57 000	48,20	2 747	5 245	1,32
Volvo B	151 000	42,90	6 478	13 256	3,12
			62 251	97 746	29,96
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Hennes & Mauritz B	58 400	305,50	17 841	19 183	8,59
			17 841	19 183	8,59
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	66 500	307,00	20 415	18 922	9,83
BioPhausia	114 000	1,13	129	292	0,06
			20 544	19 214	9,89
FINANS OCH FASTIGHET					
Handelsbanken A	58 000	126,00	7 308	8 849	3,52
Investor B	20 000	117,00	2 340	2 288	1,13
			9 648	11 137	4,64
INFORMATIONSTEKNIK					
NOTE	207 900	22,50	4 678	15 421	2,25
Pricer B	18 203 684	0,46	8 374	10 791	4,03
			13 051	26 212	6,28
TELEKOMOPERATÖRER					
TeliaSonera	425 000	38,90	16 532	21 419	7,96
			16 532	21 419	7,96
ÖVRIGT					
XACT-Bull	174 000 000	76,05	13 233	13 982	6,37
			13 233	13 982	6,37
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			167 379	224 941	80,56
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090121	5 000 000	99,92	4 996	4 993	2,40
			4 996	4 993	2,40
ÖVRIGT					
TeliaSonera cert 090115	4 000 000	99,92	3 997	3 857	1,92
			3 997	3 857	1,92
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			8 993	8 850	4,33
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			176 372	233 791	84,88
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Pearl Exploration	61 000	4,84	295	1 313	0,14
			295	1 313	0,14
DAGLIGVAROR					
ALPCOT Agro	13 400	13,00	174	871	0,08
			174	871	0,08
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	1 052 632	2,00	2 105	5 000	1,01
			2 105	5 000	1,01
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			2 575	7 184	1,24
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			2 575	7 184	1,24
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			178 947	240 975	86,12
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			28 834		13,88
TOTALT					
			207 781	240 975	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	178 947	486 167
Bank och övriga likvida medel	52 279	55 453
Kortfristiga fordringar	108 424	9 132
SUMMA TILLGÅNGAR	339 650	550 752
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	131 869	53 709
SUMMA SKULDER	131 869	53 709
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2		
	207 781	497 043
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-151 897	16 528
Ränteeinkänter	3 349	1 586
Utdelningar	12 872	22 180
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	0	0
Övriga intäkter	185	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-135 491	40 294
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	2 061	7 495
Ersättning till förvaringsinstitutet	129	168
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	5	8
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	2 194	7 671
ÅRETS RESULTAT		
	-137 685	32 623
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	35 892	52 337
Andelsinlösen	-165 577	-293 934
Årets resultat enligt resultaträkning	-137 685	32 623
Lämnad utdelning	-21 891	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	207 781	497 043

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
041231	0,00	1 000,00	5 400	5 400
051231	0,00	1 392,13	62 861	87 512
061231	0,00	1 727,53	408 686	706 017
071231	0,00	1 698,80	292 585	497 043
081231	74,82	1 159,47	179 204	207 781

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Telia Sonera	9,88%

* 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.

CATELLA INSTITUTIONELL ALLOKERING

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
SSAB A	4 600	68,00	313	460	0,46
			313	460	0,46
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB, Schweiz	10 800	116,00	1 253	1 225	1,86
Opcor	26 629	17,00	453	1 125	0,67
Scania B	32 200	77,75	2 504	2 531	3,71
Volvo B	32 800	42,90	1 407	1 710	2,09
			5 616	6 591	8,33
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Betsor	14 800	68,50	1 014	998	1,50
Hennes & Mauritz B	10 525	305,50	3 215	2 890	4,77
			4 229	3 888	6,27
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	8 750	307,00	2 686	2 425	3,98
Getinge B	9 700	93,50	907	1 102	1,34
Getinge B BTA 090102	1 077	91,25	98	90	0,15
Meda A	16	52,50	1	1	0,00
			3 692	3 617	5,47
FINANS OCH FASTIGHET					
Nordea	33 800	54,70	1 849	2 429	2,74
			1 849	2 429	2,74
INFORMATIONSTEKNIK					
Nokia SEK, Finland	4 150	121,50	504	488	0,75
NOTE	2 600	22,50	58	242	0,09
			563	731	0,83
TELEKOMOPERATÖRER					
Tele 2 B	7 600	69,00	524	528	0,78
TeliaSonera	98 500	38,90	3 832	4 200	5,68
			4 356	4 728	6,46
SUMMA AKTIEMARKNAD			20 618	22 444	30,57
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Scania cert 090903	6 000 000	98,00	5 880	5 694	8,72
Spb Gripen cert 090828	4 000 000	97,96	3 918	3 796	5,81
Stadshypotek cert 090603	5 000 000	99,00	4 950	4 949	7,34
TeliaSonera cert 090115	14 000 000	99,92	13 989	13 501	20,74
			28 738	27 939	42,60
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			28 738	27 939	42,60
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			49 356	50 384	73,17
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Malka Oil	100 000	0,67	67	374	0,10
			67	374	0,10
HÄLSOVÅRD					
Bluefish Pharmaceuticals	172 000	8,00	1 376	1 378	2,04
			1 376	1 378	2,04
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	94 737	2,00	189	453	0,28
			189	453	0,28
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 632	2 205	2,42
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			1 632	2 205	2,42
SUMMA VÄRDEPAPPER			50 988	52 588	75,59
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			16 466		24,41
TOTALT			67 454	52 588	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	50 988	147 236
Bank och övriga likvida medel	1 253	9 419
Kortfristiga fordringar	15 955	3 577
SUMMA TILLGÅNGAR	68 296	160 232
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	842	9 819
SUMMA SKULDER	842	9 819
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2		
	67 454	150 413
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
	20080101-20081231	20070101-20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-8 752	117
Ränteintäkter	3 089	1 889
Utdelningar	2 645	2 176
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	0	0
Övriga intäkter	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-3 018	4 182
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	513	1 156
Ersättning till förvaringsinstitutet	38	41
Räntekostnader	-4	4
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	555	1 201
ÅRETS RESULTAT	-3 573	2 981
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	150 413	94 546
Andelsutgivning	31 843	110 180
Andelsinlösen	-107 801	-57 294
Årets resultat enligt resultaträkning	-3 573	2 981
Lämnad utdelning	-3 428	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	67 454	150 413

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
041231	0,00	1 000,00	7 162	7 162
051231	0,00	1 227,57	48 268	59 252
061231	0,00	1 387,83	68 119	94 546
071231	0,00	1 449,73	103 752	150 413
081231	33,04	1 327,34	50 819	67 454

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Telia Sonera	26,42
Scania	12,43

* 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.

CATELLA INSTITUTIONELL RELATIV

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
SCA B	200 000	66,75	13 350	14 078	1,15
SSAB A	64 503	68,00	4 386	4 167	0,38
			17 736	18 244	1,53
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB, Schweiz	525 242	116,00	60 928	55 117	5,26
Alfa Laval	300 566	67,50	20 288	27 057	1,75
Atlas Copco A	30 000	66,75	2 002	1 841	0,17
Atlas Copco B	716 000	59,50	42 602	51 670	3,68
Opcon	998 125	17,00	16 968	52 550	1,46
Sandvik	522 300	49,00	25 593	29 916	2,21
Scania B	706 000	77,75	54 891	70 898	4,74
Skanska B	200 000	77,50	15 500	14 737	1,34
Volvo B	1 041 600	42,90	44 685	76 190	3,86
			283 458	379 975	24,46
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Betsson	76 200	68,50	5 220	5 357	0,45
Hennes & Mauritz B	439 725	305,50	134 336	138 025	11,59
			139 556	143 382	12,04
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	251 875	307,00	77 326	73 255	6,67
Elekta B	131 321	77,25	10 145	11 175	0,88
Getinge B	100 000	93,50	9 350	9 778	0,81
Getinge B BTA 090102	11 111	91,25	1 014	928	0,09
			97 834	95 136	8,44
FINANS OCH FASTIGHET					
Handelsbanken A	344 400	126,00	43 394	53 909	3,74
Investor B	796 400	117,00	93 179	98 268	8,04
Nordea	1 309 000	54,70	71 602	122 078	6,18
			208 175	274 256	17,96
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	2 177 600	58,80	128 043	134 425	11,05
NOTE	446 300	22,50	10 042	41 900	0,87
			138 085	176 325	11,91
TELEKOMOPERATÖRER					
Tele 2 B	301 000	69,00	20 769	25 189	1,79
TeliaSonera	3 043 056	38,90	118 375	142 594	10,21
			139 144	167 783	12,01
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			1 023 988	1 255 100	88,35
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			1 023 988	1 255 100	88,35
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Malka Oil	4 028 300	0,67	2 699	18 695	0,23
			2 699	18 695	0,23
HÄLSOVÅRD					
Bluefish Pharmaceuticals	703 500	8,00	5 628	5 636	0,49
			5 628	5 636	0,49
Informationsteknik					
IP Only	5 426 098	2,00	10 852	25 774	0,94
			10 852	25 774	0,94
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			19 179	50 105	1,65
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			19 179	50 105	1,65
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			1 043 167	1 305 205	90,01
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			115 809		9,99
TOTALT					
			1 158 976	1 305 205	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	1 043 167	1 835 073
Bank och övriga likvida medel	18 856	90 778
Kortfristiga fordringar	120 581	9 461
SUMMA TILLGÅNGAR	1 182 604	1 935 312
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	23 628	71 560
SUMMA SKULDER	23 628	71 560
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2		
	1 158 976	1 863 752
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-771 995	-22 085
Räntetäckning	5 197	489
Utdelningar	52 579	52 592
Valutakursvinster och valutaförluster; netto	0	0
Övriga intäkter	715	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-713 504	30 996
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	7 903	19 510
Ersättning till förvaringsinstitutet	202	254
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	60	40
Kostnad aktielån	0	0
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	8 166	19 804
ÅRETS RESULTAT	-721 669	11 192
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 863 752	1 730 298
Andelsutgivning	327 535	367 731
Andelsinlösen	-251 307	-213 864
Årets resultat enligt resultaträkning	-721 669	11 192
Lämnad utdelning	-59 335	-31 605
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 158 976	1 863 752

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
041231	0,00	1 000,00	12 000	12 000
051231	0,00	1 352,64	668 426	904 136
061231	7,46	1 742,59	992 946	1 730 298
071231	31,83	1 731,04	1 076 665	1 863 752
081231	55,11	1 009,61	1 147 948	1 158 976

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Atlas Copco	3,85

* 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.

CATELLA STIFTELSEFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
F. Olsen Energy, Norge, NOK	14 950	184,00	3 097	4 111	0,54	
SeaDrill, Bermuda, NOK	50 000	55,10	3 102	3 166	0,54	
StatOil-Hydro, Norge, NOK	75 000	113,90	9 618	9 510	1,67	
West Siberian	186 000	2,55	474	576	0,08	
			16 292	17 364	2,82	0,64
MATERIAL						
Holmen B	25 000	193,50	4 837	5 804	0,84	
Norske Skog, Norge, NOK	200 000	13,50	3 040	5 488	0,53	
SSAB A	60 000	68,00	4 080	4 031	0,71	
Stora Enso, Finland, EUR	245 000	5,52	14 802	17 307	2,56	
			26 759	32 630	4,64	2,28
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB, Schweiz	25 000	116,00	2 900	2 865	0,50	
Assa Abloy B	90 000	88,50	7 965	8 158	1,38	
G4S, Danmark, DKK	250 000	15,20	5 586	6 244	0,97	
Hexagon B	25 000	37,90	947	1 065	0,16	
Scania B	93 100	77,75	7 239	6 517	1,25	
Securitas	5 000	64,25	321	358	0,06	
Skanska B	400 000	77,50	31 000	27 266	5,37	
Volvo B	75 000	42,90	3 217	3 138	0,56	
			59 176	55 611	10,25	13,32
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Electrolux B	100 000	66,75	6 675	6 848	1,16	
Hennes & Mauritz B	99 500	305,50	30 397	28 261	5,27	
MTG B	15 000	168,50	2 527	2 480	0,44	
Nobia	345 800	16,80	5 809	8 822	1,01	
			45 409	46 412	7,87	7,28
DAGLIGVAROR						
Oriflame SDB, Luxemburg	45 000	225,50	10 147	9 889	1,76	
Orkla, Norge, NOK	50 000	45,45	2 559	2 383	0,44	
			12 706	12 272	2,20	1,61
HÄLSOVÅRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	30 000	307,00	9 210	9 865	1,60	
Elekta B	75 000	77,25	5 794	6 356	1,00	
Getinge B	25 000	93,50	2 337	2 302	0,40	
Meda A	50 000	52,50	2 625	2 222	0,45	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	25 000	271,00	9 959	9 978	1,73	
			29 926	30 723	5,18	3,14
FINANS OCH FASTIGHET						
Handelsbanken A	100 000	126,00	12 600	13 182	2,18	
Investor B	150 000	117,00	17 550	16 438	3,04	
JPM	100 000	43,00	4 300	3 396	0,75	
Storebrand, Norge, NOK	462 200	16,75	8 717	7 575	1,51	
Swedbank PrefTR 081216	2 000 000	0,00	0	80	0,00	
			43 167	40 671	7,48	12,06
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	275 000	58,80	16 170	15 071	2,80	
Nokia EUR, Finland, EUR	95 000	11,10	11 541	12 399	2,00	
			27 711	27 470	4,80	4,69
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	265 400	69,00	18 313	24 105	3,17	
Telenor, Norge, NOK	200 000	46,30	10 426	9 957	1,81	
			28 739	34 062	4,98	4,98
KRAFTFÖRSÖRJNING						
Fortum, Finland, EUR	50 000	15,23	8 334	7 895	1,44	
			8 334	7 895	1,44	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			298 219	305 110	51,67	50,00
RÄNTEBÄRANDE						
DAGLIGVAROR						
Black Earth Farming I 10315, EURI 500 000	80,00		13 134	14 336	2,28	
			13 134	14 336	2,28	
STATLIG SEKTOR						
SSVX 090121	35 000 000	99,92	34 970	34 955	6,06	
			34 970	34 955	6,06	
ÖVRIGT						
E.ON Sverige FRN 120823	20 000 000	94,78	18 956	18 517	3,28	
Egidaco I 10624, EUR	2 000 000	90,00	19 701	18 777	3,41	
Electrolux lån 102 091123	34 000 000	98,74	33 571	33 585	5,82	
H5BC Finance 100729	12 000 000	96,45	11 574	10 960	2,01	
Husqvarna FRN 091005	10 000 000	99,84	9 984	10 000	1,73	
Meda Förlagslån I 10225	4 000 000	95,61	3 824	3 920	0,66	
Sandvik lån I 11 120509	5 000 000	100,70	5 035	4 804	0,87	
SEB Bolån 562 090616	2 000 000	100,86	2 017	2 017	0,35	
SEB Bolån 563 100616	8 000 000	102,06	8 165	8 167	1,41	
Sveaskog I 07 FRN 100601	15 000 000	98,91	14 837	14 881	2,57	
Telenor 100308	15 000 000	101,37	15 206	14 739	2,63	
Volvo Treasury 140404	15 000 000	104,99	15 748	14 298	2,73	
			158 619	154 666	27,48	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
			206 723	203 957	35,82	50,00

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt* %
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella EuropaHedge	653 926,8654	100,30	65 589	65 454	11,36	
Catella Hedgefond	59 481,2560	128,13	7 621	7 660	1,32	
OMX FUTURE 090123	-1 500	659,00	135	0	0,02	
			73 345	73 114	12,71	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
			73 345	73 114	12,71	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
			578 287	582 181	100,19	
SUMMA VÄRDEPAPPER						
			578 287	582 181	100,19	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			-1 119	-0,19		
TOTALT						
			577 168	582 181	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Electrolux	6,97
Telenor	4,44
Meda	1,12

* 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.

Catella Stiftelsefond fortsättning nästa sida.

CATELLA STIFTELSEFOND

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK **31 DECEMBER 2008** **31 DECEMBER 2007**

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	578 287	743 973
Bank och övriga likvida medel	43 683	78 434
Kortfristiga fordringar	37 624	40 343
SUMMA TILLGÅNGAR	659 594	862 750

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	0
Övriga kortfristiga skulder	82 426	77 586
SUMMA SKULDER	82 426	77 586

FONDFÖRMÖGENHET, Not 2

577 168 **785 164**

POSTER INOM LINJEN

Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0%
Övriga ställda säkerheter	0	0

RESULTATRÄKNING kSEK **20080101-20081231** **20070101-20071231**

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING

Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-247 404	-11 534
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	6 021	-2 146
Räntetäckningar	13 590	9 045
Utdelningar	24 779	7 625
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-3 964	-719
Övriga intäkter	32	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-206 946	2 271

KOSTNADER

Ersättning till fondbolaget	3 718	3 117
Ersättning till förvaringsinstitutet	406	255
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	58	0
Övriga kostnader	4	2
SUMMA KOSTNADER	4 186	3 374

ÅRETS RESULTAT

-211 132 **-1 103**

Not 3 till resultaträkning **20080101-20081231** **20070101-20071231**

SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING

AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT

Realisationsvinster	111 243	92 897
Realisationsförluster	-357 732	-82 397
Orealiserade vinster/förluster	-916	-22 034
SUMMA	-247 405	-11 534

RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT

Realisationsvinster	3 326	0
Realisationsförluster	-1 575	-2 510
Orealiserade vinster/förluster	4 269	364
SUMMA	6 020	-2 146

SUMMA VÄRDEFÖRÄNDRING

-241 385 **-13 680**

NOT 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	785 164	263 935
Andelsutgivning	195 951	808 997
Andelsinlösen	-153 559	-286 452
Årets resultat enligt resultaträkning	-211 132	-1 103
Lämnad utdelning	-39 256	-213
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	577 168	785 164

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

TEAM CATELLA TENNISFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
StatOilHydro, Norge, NOK	1 500	113,90	192	195	0,53	0,96
			192	195	0,53	
MATERIAL						
SCA B	9 000	66,75	601	770	1,65	
SSAB B	8 000	63,50	508	1 148	1,39	
			1 109	1 918	3,04	3,43
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
Atlas Copco A	5 000	66,75	334	476	0,91	
Hexagon B	4 000	37,90	152	338	0,42	
Ramirent, Finland, EUR	2 000	3,25	71	58	0,19	
Sandvik	7 000	49,00	343	716	0,94	
Scania B	12 250	77,75	952	1 185	2,61	
Securitas	5 500	64,25	353	351	0,97	
Skanska B	6 500	77,50	504	654	1,38	
SKF B	6 000	77,25	463	428	1,27	
Volvo B	30 000	42,90	1 287	2 186	3,53	
			4 460	6 391	12,22	19,98
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Hennes & Mauritz B	9 500	305,50	2 902	3 068	7,95	
Husqvarna B	7 500	41,30	310	362	0,85	
Kapp Ahl	26 000	23,30	606	1 272	1,66	
MTG B	2 000	168,50	337	308	0,92	
Nokian Renkaat, Finland, EUR	1 000	7,91	87	97	0,24	
			4 241	5 107	11,62	7,29
DAGLIGVAROR						
Carlsberg B, Danmark, DKK	2 100	171,25	529	544	1,45	
Oriflame SDB, Luxemburg	1 600	225,50	361	347	0,99	
Swedish Match B	3 100	111,75	346	426	0,95	
			1 236	1 316	3,39	1,61
HÄLSOVÅRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	4 050	307,00	1 243	1 172	3,41	
Getinge B	6 000	93,50	561	857	1,54	
Getinge B BTA 090102	666	91,25	61	56	0,17	
Meda A	9 500	52,50	499	508	1,37	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	1 300	271,00	518	525	1,42	
			2 882	3 117	7,89	4,71
FINANS OCH FASTIGHET						
Handelsbanken A	18 000	126,00	2 268	2 987	6,21	
Investor B	8 000	117,00	936	922	2,56	
Kirnevik Investment B	18 000	63,00	1 134	1 610	3,11	
SEB A	10 240	60,75	622	1 333	1,70	
			4 960	6 852	13,59	18,08
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	35 000	58,80	2 058	2 173	5,64	
IFS B	10 952	32,90	360	996	0,99	
Nokia SEK, Finland	5 000	121,50	607	768	1,66	
			3 026	3 938	8,29	7,04
TELEKOMOPERATÖRER						
Telia 2 B	11 000	69,00	759	776	2,08	
TeliaSonera	74 000	38,90	2 879	3 319	7,89	
			3 638	4 095	9,96	7,46
ÖVRIGT						
XACT OMXS30	41 000,000	65,75	2 696	2 951	7,38	
			2 696	2 951	7,38	
SUMMA AKTIEMARKNAD			28 439	35 882	77,90	70,56
RÄNTEBÄRANDE						
STATLIG SEKTOR						
SSVX 090617	5 000 000	99,54	4 977	4 979	13,63	
Statsobligation 1045	1 000 000	108,07	1 081	1 045	2,96	
			6 058	6 024	16,59	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			6 058	6 024	16,59	25,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			34 497	41 905	94,49	
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Dustie Systems	14 300	0,00	0	3 160	0,00	
Intelligent Gaming Solutions	250 000	0,00	0	4 500	0,00	
Intelligent Gaming Solutions						
TR 081127	2 000 000	0,00	0	0	0,00	
			0	7 660	0,00	
SUMMA AKTIEMARKNAD			0	7 660	0,00	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			0	7 660	0,00	
SUMMA VÄRDEPAPPER			34 497	49 565	94,49	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			2 010		5,51	
TOTALT			36 506	49 565	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
Staten	16,59
Intelligent Gaming Solutions	0,00

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

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	34 497	123 105
Bank och övriga likvida medel	1 562	5 712
Kortfristiga fordringar	5 707	106
SUMMA TILLGÅNGAR	41 766	128 923
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	5 260	165
SUMMA SKULDER	5 260	165
FOND-FÖRMÖGENHET, Not 2	36 506	128 758
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-35 836	-11 558
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	36	0
Ränteintäkter	527	191
Utdelningar	3 054	2 379
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-176	-1 372
Övriga intäkter	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-32 395	-10 360
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 190	2 206
Ersättning till förvaringsinstitutet	112	221
Räntekostnader	2	24
Övriga kostnader	0	3
SUMMA KOSTNADER	1 303	2 454
ÅRETS RESULTAT	-33 698	-12 814
Not 3 till resultaträkning	20080101-	20070101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20081231	20071231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	36	0
SUMMA	36	0
Not 2 till balansräkning	2008	2007
FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET	128 758	80 788
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	126 927	126 927
Andelsutgivning	3 535	-65 632
Andelsinlösen	-60 857	-12 814
Årets resultat enligt resultaträkning	-33 698	-12 814
Lämnad utdelning	-1 232	-511
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	36 506	128 758

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
051231	0,00	114,94	253 505	29 139
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

CATELLA FÖRSIKTIG

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	36 423,1777	80,16	2 920	3 948	5,11
Catella Reavinstfond	32 354,3247	147,86	4 784	6 931	8,37
iShares MSCI Emerg					
Mkt. Index, USA, USD	4 200,0000	24,97	822	902	1,44
iShares MSCI Japan, USA, USD	5 500,0000	9,58	413	611	0,72
SPDR S&P 500, USA, USD	7 625,0000	90,24	5 392	7 058	9,44
			14 331	19 450	25,08
SUMMA AKTIEMARKNAD			14 331	19 450	25,08
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	181 168,3779	112,49	20 380	20 367	35,67
Catella Likviditetsfond	90 355,3459	106,13	9 589	9 256	16,78
			29 969	29 623	52,45
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			29 969	29 623	52,45
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	65 560,6368	100,30	6 576	6 557	11,51
Catella Hedgefond	45 626,2630	128,13	5 846	5 591	10,23
			12 422	12 147	21,74
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			12 422	12 147	21,74
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			56 722	61 220	99,27
SUMMA VÄRDEPAPPER			56 722	61 220	99,27
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			416		0,73
TOTALT			57 138	61 220	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	56 722	72 381
Bank och övriga likvida medel	351	953
Kortfristiga fordringar	101	160
SUMMA TILLGÅNGAR	57 174	73 494
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	36	101
SUMMA SKULDER	36	101
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	57 138	73 393
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-7 899	786
Ränteintäkter	17	23
Utdelningar	1 897	1 331
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	54	12
Övriga intäkter	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-5 931	2 152
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	325	381
Ersättning till förvaringsinstitutet	43	41
Räntekostnader	0	1
SUMMA KOSTNADER	368	423
ÅRETS RESULTAT	-6 299	1 729
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	73 393	73 913
Andelsutgivning	5 510	14 381
Andelsinlösen	-13 425	-15 336
Årets resultat enligt resultaträkning	-6 299	1 729
Lämnad utdelning	-2 041	-1 294
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	57 138	73 393

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	107,91	446 914	48 229
061231	0,17	113,90	648 921	73 913
071231	1,95	114,61	640 351	73 393
081231	3,37	100,93	566 131	57 138

CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	66 880,3914	80,16	5 361	6 779	10,36
Catella Reavinstfond	55 403,6663	147,86	8 192	11 541	15,83
iShares MSCI Emerg					
Mkt. Index, USA, USD	6 600,0000	24,97	1 292	1 349	2,50
iShares MSCI Japan, USA, USD	14 000,0000	9,58	1 051	1 531	2,03
SPDR S&P 500, USA, USD	13 710,0000	90,24	9 696	12 735	18,74
			25 591	33 935	49,46
SUMMA AKTIEMARKNAD			25 591	33 935	49,46
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	74 664,7596	112,49	8 399	8 378	16,23
Catella Likviditetsfond	38 941,5845	106,13	4 133	3 982	7,99
			12 532	12 360	24,22
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			12 532	12 360	24,22
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	66 445,8551	100,30	6 665	6 645	12,88
Catella Hedgefond	46 675,5455	128,13	5 981	5 621	11,56
			12 645	12 266	24,44
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			12 645	12 266	24,44
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			50 768	58 560	98,13
SUMMA VÄRDEPAPPER			50 768	58 560	98,13
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			968	1,87	
TOTALT			51 736	58 560	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	50 768	67 928
Bank och övriga likvida medel	923	479
Kortfristiga fordringar	456	427
SUMMA TILLGÅNGAR	52 147	68 834
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	411	44
SUMMA SKULDER	411	44
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	51 736	68 790
POSTER INOM LINJEN		
Ertälna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-14 007	396
Räntetäckter	25	22
Utdelningar	1 524	952
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	53	4
Övriga intäkter	0	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-12 404	1 375
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	295	359
Ersättning till förvaringsanstaltet	34	39
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Räntekostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	329	398
ÅRETS RESULTAT	-12 733	977

Not 2 till balansräkning	2008	2007
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	68 790	67 702
Andelsutgivning	8 738	18 152
Andelsinlösen	-11 478	-16 873
Årets resultat enligt resultaträkning	-12 733	977
Lämnad utdelning	-1 581	-1 168
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	51 736	68 790

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

CATELLA OFFENSIV

Not 1 Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %
	Antal	Kurs			
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	72 662,5673	80,16	5 825	7 909	13,99
Catella Reavinstfond	74 055,0144	147,86	10 950	15 916	26,29
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	9 000,0000	24,97	1 761	1 913	4,23
iShares MSCI Japan, USA, USD	11 000,0000	9,58	826	1 198	1,98
SPDR S&P 500, USA, USD	18 720,0000	90,24	13 239	17 592	31,79
			32 600	44 528	78,28
SUMMA AKTIEMARKNAD			32 600	44 528	78,28
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	36 738,7315	100,30	3 685	3 672	8,85
Catella Hedgefond	20 843,7996	128,13	2 671	2 598	6,41
			6 356	6 270	15,26
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			6 356	6 270	15,26
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			38 956	50 798	93,54
SUMMA VÄRDEPAPPER			38 956	50 798	93,54
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 689		6,46
TOTALT			41 645	50 798	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	38 956	52 344
Bank och övriga likvida medel	2 193	1 083
Kortfristiga fordringar	792	597
SUMMA TILLGÅNGAR	41 941	54 024
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	296	49
SUMMA SKULDER	296	49
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	41 645	53 975
POSTER INOM LINJEN		
Ertälna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0%	0%
	20080101-	20070101-
	20081231	20071231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-17 025	-300
Räntetäckning	43	31
Utdelningar	1 179	573
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	81	-6
Övriga intäkter	0	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-15 722	299
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	230	273
Ersättning till förvaringsinstitutet	27	38
Räntekostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	257	311
ÅRETS RESULTAT	-15 979	-12
Not 2 till balansräkning		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2008	2007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	53 975	48 160
Andelsutgivning	13 679	22 681
Andelsinlösen	-9 023	-16 017
Årets resultat enligt resultaträkning	-15 979	-12
Lämnad utdelning	-1 007	-837
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	41 645	53 975

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
051231	0,00	121,77	322 013	39 213
061231	0,19	135,80	354 640	48 160
071231	2,22	134,71	400 656	53 975
081231	2,50	93,44	445 684	41 645

CATELLA SVERIGE PASSIV

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Kaupthing Bank	13 000	0,00	0	1 049	0,00	
Kinnevik Investment B	51 050	63,00	3 216	2 741	0,73	
Klövern	8 589	18,20	156	194	0,04	
Klövern utlånat	20 355	18,20	370	460	0,08	
Kungsleden	700	54,00	38	45	0,01	
Kungsleden utlånat	26 200	54,00	1 415	1 673	0,32	
Latour B	23 451	63,25	1 483	1 494	0,34	
Latour B utlånat	2 299	63,25	145	146	0,03	
Ljungberggruppen	13 963	62,50	873	1 011	0,20	
Ljungberggruppen utlånat	10 554	62,50	660	764	0,15	
Lundbergs B	12 000	304,00	3 648	2 416	0,82	
Luxonen	2 360	64,00	151	222	0,03	
Melker Schoerling	14 950	47,00	703	1 715	0,16	
Melker Schoerling utlånat	7 500	47,00	352	860	0,08	
Neonet utlånat	12 000	9,05	109	383	0,02	
Nordsea	505 050	54,70	27 626	30 488	6,24	
Nordnet	29 500	8,60	254	267	0,06	
Novestra	7 000	5,95	42	262	0,01	
Ratos	31 200	135,00	4 212	2 247	0,95	
SEB A	2 204	60,75	134	227	0,03	
SEB A utlånat	130 806	60,75	7 946	13 492	1,80	
Skanditek Industriförvaltning	15 000	12,30	184	383	0,04	
Swedbank	80	44,40	4	10	0,00	
Swedbank utlånat	99 300	44,40	4 409	12 943	1,00	
Swolder	2 400	26,70	64	188	0,01	
Traction B	1 200	54,00	65	92	0,01	
Traction B utlånat	400	54,00	22	31	0,00	
Wallenstam B	2 570	67,50	173	257	0,04	
Wallenstam B utlånat	8 430	67,50	569	844	0,13	
Wihlborgs Fastigheter	8 000	100,00	800	413	0,18	
Vostok Nafta Investment utlånat	8 600	26,60	229	189	0,05	
Öresund	9 900	61,00	604	955	0,14	
			106 231	127 431	24,00	24,11
INFORMATIONSTEKNIK						
Acando	8 000	10,35	83	118	0,02	
Acando utlånat	2 000	10,35	21	30	0,00	
Addnode	700	21,00	15	21	0,00	
Addnode utlånat	1 300	21,00	27	40	0,01	
Anoto Group	25 000	1,81	45	336	0,01	
AudioDev	6 000	3,24	19	193	0,00	
Axis AB	14 200	57,50	816	575	0,18	
Beijer Electronics	1 200	74,00	89	174	0,02	
Connecta	100	40,10	4	7	0,00	
Connecta utlånat	1 900	40,10	76	125	0,02	
Cyber Com utlånat	6 000	12,80	77	291	0,02	
Enea Data	1 089	22,80	25	110	0,01	
Enea Data utlånat	3 911	22,80	89	396	0,02	
Ericsson B	630 720	58,80	37 086	66 461	8,38	
HIQ International	3 900	21,00	82	143	0,02	
HIQ International utlånat	5 100	21,00	107	186	0,02	
HMS Network	1 220	57,50	70	73	0,02	
HMS Network utlånat	1 000	57,50	57	60	0,01	
IFS B	6 000	32,90	197	455	0,04	
Intol	1 399	13,35	19	159	0,00	
Intol utlånat	1 200	13,35	16	136	0,00	
Know IT	1 100	17,50	19	71	0,00	
Know IT utlånat	1 100	17,50	19	71	0,00	
Lagercrantz	4 500	17,50	79	149	0,02	
Lawson Software	2 076	28,00	58	73	0,01	
LBI International	10 311	12,00	124	365	0,03	
LBI International utlånat	689	12,00	8	24	0,00	
Micronic Laser Systems	660	5,80	4	55	0,00	
Micronic Laser Systems utlånat	9 340	5,80	54	776	0,01	
Net Insight B	70 000	3,36	235	504	0,05	
Nolato B	4 000	32,00	128	235	0,03	
Orc Software	3 000	70,25	211	311	0,05	
PartnerTech	3 600	15,50	56	309	0,01	
Pricer B	250 000	0,46	115	105	0,03	
Semcon	1 800	11,60	21	121	0,00	
Semcon utlånat	1 200	11,60	14	81	0,00	
Sensys Traffic	40 000	1,62	65	315	0,01	
Sigma B	25 000	3,20	80	364	0,02	
Teleca B - accepterat erbjudande	20 000	3,29	66	713	0,01	
TietoEnator	2 500	88,75	222	580	0,05	
Tradedoubler	100	37,00	4	11	0,00	
Tradedoubler utlånat	5 300	37,00	196	594	0,04	
			40 799	75 915	9,22	9,38
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB	11 800	359,50	4 242	2 633	0,96	
Tele 2 B	86 175	69,00	5 946	9 592	1,34	
TeliaSonera	872 500	38,90	33 940	39 342	7,67	
			44 128	51 567	9,97	9,95
SUMMA AKTIEMARKNAD			438 869	526 478	99,15	100,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			438 869	526 478	99,15	
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
DAGLIGVAROR						
Cloetta accepterat	4 001	25,00	100	0	0,02	
			100	0	0,02	
SUMMA AKTIEMARKNAD			100	0	0,02	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			100	0	0,02	
SUMMA VÄRDEPAPPER			438 969	526 478	99,17	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			3 653	0,83		
TOTALT			442 622	526 478	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Atlas Copco	3,60
Husqvarna	0,68

* 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	31 DECEMBER 2008	31 DECEMBER 2007		
TILLGÅNGAR				
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	438 969	687 584		
Bank och övriga likvida medel	1 002	16 876		
Kortfristiga fordringar	3 068	277		
SUMMA TILLGÅNGAR	443 039	704 737		
SKULDER				
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1				
Övriga kortfristiga skulder	417	1 805		
SUMMA SKULDER	417	1 805		
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	442 622	702 932		
POSTER INOM LINJEN				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	48 108	84 210		
Utlånade värdepapper	45 194	80 200		
Ställda säkerheter för derivat	0	1 260		
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,17%		
	20080101-	20070101-		
RESULTATRÄKNING kSEK	20081231	20071231		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING				
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-283 167	-45 285		
Räntetäckter	218	208		
Utdelningar	26 567	27 187		
Övriga intäkter	339	465		
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-256 043	-17 425		
KOSTNADER				
Ersättning till fondbolaget	3 236	4 915		
Ersättning till förvaringsinstitutet	386	378		
Räntekostnader	4	2		
Övriga kostnader	0	1		
SUMMA KOSTNADER	3 627	5 296		
ÅRETS RESULTAT	-259 670	-22 720		
Not 2 till balansräkning				
FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	2008	2007		
FOND F ÖRM Ö GENHET VID ÅRETS B ÖRJAN	702 932	788 213		
Andelsutgivning	91 894	104 694		
Andelslösning	-58 116	-141 487		
Årets resultat enligt resultaträkning	-259 670	-22 720		
Lämnad utdelning	-34 418	-25 768		
FOND F Ö RM Ö GENHET VID ÅRETS SLUT	442 622	702 932		
	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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



Ordlista

AFGX Affärsvärldens Generalindex. Utdelningen är inte inkluderad

Aktiv förvaltning Fonden utnyttjar de korta svängningarna i marknaden.

Ansvarig förvaltare Ansvarar för dagliga transaktioner i fonden och besvarar fondspecifika frågor.

Allokering Fördelning av pengarna mellan olika finansiella instrument.

Appreciera Skrivna upp värdet på/uppvärdera exempelvis en valuta.

Beta Den förväntade rörelsen i procent om den underliggande marknaden rör sig 1%.

Boepd Barrels of oil equivalents per day, motsvarande volym fat per dag producerade av olja eller oljeekvivalenter vilket kan vara gas omräknat till fat olja

Bruttoexponering Summan av marknadsvärdet av fondens långa och korta positioner uttryckta i procent av fondförmögenheten. Dvs., summan av samtliga exponeringar oavsett om dessa är positiva eller negativa. En positiv exponering på 100 och negativ exponering på 200.

Courtage Avgift som tas ut vid handel med värdepapper, ingår i anskaffningsvärdet.

Cykliska företag Företag vars vinst är starkt beroende av konjunkturutvecklingen.

Deflation Ett allmänt prisfall på marknaden och höjning av penningvärdet.

Diskonterat En förväntning som redan avspeglats i ett bolags aktiekurs.

Duration är det vanligaste måttet av ränterisk och anger vad som händer när marknadsräntan ändras. Ju högre duration, desto känsligare är fonden för förändringar i räntenivån. Duration uttrycks normalt i år.

FED Federal Reserve, amerikanska riksbanken

Inflation En allmän prishöjning på marknaden och en sänkning av penningvärdet.

Likviditet Omedelbar betalningsförmåga, det vill säga tillgång till betalningsmedel.

KPI Konsumentprisindex

Nettoexponering Marknadsvärdet av fondens långa minus korta positioner uttryckt i procent av fondförmögenheten. Dvs. nettot av samtliga exponeringar, där negativa och positiva exponeringar kvittas mot varandra. En positiv exponering på 100 och negativ exponering på 100 ger således en nettoexponering på noll (0).

Nettoköp Skillnad i värde mellan köpta och sålda aktier i samma företag.

Nyemission Bolaget ger ut nya aktier mot betalning.

OMRX-TBill är ett index för av Riksgäldskontoret emitterade statskuldväxlar.

OMRX-TBond är ett index för av Riksgäldskontoret emitterade statsobligationer med benchmarkstatus, så kallade benchmarkobligationer.

OMRX Total Ett sammansatt räntindex bestående av svenska statsobliga-

tioner, statskuldväxlar och bostadsobligationer.

Omsättningshastighet Det lägsta värdet av summan av köpta respektive sålda värdepapper dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet uttryckt i årstakt.

Optioner Ett finansiellt instrument som ger innehavaren och utfärdaren rättigheten eller skyldigheten att köpa eller sälja en viss tillgång till ett fixerat pris vid en viss framtida tidpunkt.

P/E-tal Aktiekursen dividerat med vinsten per aktie.

Risk Se separat avsnitt.

SIX PRX Six Portfolio Return Index. Lagen om investeringsfonder har en placeringsbegränsning som innebär att max 10 procent av fondens tillgångar får placeras i en enskild aktie. Man har i nämnda index justerat ned de bolag vars vikt är högre än 10 procent, och beräknat utvecklingen med hänsyn till detta. Utdelningen är inkluderad.

SIX RX Six Return Index. Utdelningen är inkluderad.

Styrräntor De räntor Riksbanken använder sig av för att styra de korta marknadsräntorna.

Subprimelån Den del av lånemarknaden i USA som riktar sig till låntagare som bedöms mindre kreditvärdiga. Vid subprimelån ges lån i förhållande till värdet på de tillgångar som belånas, men ingen bedömning görs av låntagarens betalningsförmåga.

TER Total Expense Ratio. Summan av

förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader och skatt enligt resultaträkningen, exklusive transaktionskostnader (courtage), uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TKA Total Kostnads Andel. Summan av förvaltningskostnader, räntekostnader, övriga kostnader, skatt enligt resultaträkningen och transaktionskostnader (courtage), uttryckt i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Termin Avtal om framtida köp eller försäljning av vara, finansiellt instrument eller valuta till ett fixerat pris med likvid per avtalad leveransdag.

UCIT Värdepappersfond, enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder har en följer reglerna i det så kallade UCIT-direktivet.

UNDIX är ett mått på underliggande inflation som Riksbanken brukar använda som riktmärke för penningpolitiken.

Jämfört med konsumentprisindex (KPI) har hushållens räntekostnader för egna hem samt direkta effekter av ändrade indirekta skatter (t.ex. energiskatter) och subventioner exkluderats.

Volatilitet Genomsnittliga kursrörelser per dag, det vill säga skillnaden mellan högsta och lägsta pris.

Övervikt Fondens andel i bolag eller bransch är högre än andelen i fondens jämförelseindex.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Din andel av fondens kostnader

På de kontoutdrag du erhöll från oss i januari 2009 redogör vi för din andel av fondens kostnader under 2008.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2008 för analys, förvaltning, redovisning, information, marknadsföring, revision och avgifter till förvaringsinstitutet samt Finansinspektionen.

Övriga kostnader är din andel av fondens kostnader för värdepappershandel såsom courtage.

Total kostnad är summan av de två ovan nämnda kostnaderna. Dessa kostnader får du inte dra av i din deklaration då fonden gör det i sin deklaration.

Redovisningsprinciper

Fonderna tillämpar *Lag (2004:46) om investeringsfonder samt Finansinspektionens författningssamling FFFS 2008:11 och Fondbolagens Förenings rekommendation för investeringsfonders redovisning.*

I fondernas balansräkning har fondernas innehav värderats till marknadsvärde per 2008-12-30 avseende Finland, Schweiz, Spanien, Sverige och Tyskland. Innehav i övriga länder har värderats till marknadsvärde per 2008-12-31. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste betalkurs eller köpkurs.

Onoterade aktier har värderats till senaste transaktionskurs med justering för eventuella händelser som bedöms påverka aktiens värdering. Undantag från dessa värderingsprinciper är att Alligator har värderats enligt hur branschindexet Biotech har utvecklats sedan senaste transaktionskursen i april 2007 samt att Sjö Sandström har värderats enligt multipelvärdering. Anledningen till dessa undantag är att ingen transaktion skett de senaste 6 månaderna.

Onoterade derivat och räntebärande värdepapper har värderats enligt värdering upprättad av oberoende externa parter.

Valutakurserna är slutkurserna 2008-12-31. Se sidan 42 för valutakurser.

Andelsägarens beskattning

Kapitalvinster respektive kapitalförluster vid försäljning av andelar beräknas enligt



genomsnittsmetoden och deklarerar av andelsägaren. Vid utdelning från Catellas fonder innehålls preliminärskatt för fysiska personer och dödsbon, alternativt kungoppskatt enligt dubbelbeskattningsavtal.

För andelsägare i Absolut Aktier, Allokering, Relativ, Case och Fokus samt Stiftelsefonden gäller följande:

Genom att handeln med fondandelar endast kan göras vid ett begränsat antal tillfällen anses nämnda fonder vara onoterade. Följande kvittningsregler gäller:

- Vinster tas upp i sin helhet
- Förluster är avdragsgilla till 70 procent mot alla slags vinster och övriga kapitalinkomster.
- Förluster på noterade aktier är endast avdragsgilla till 70 procent mot kapitalvinster på fondandelarna.

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till Skatteverket av fondbolaget på erhållen utdelning,

erlagd preliminärskatt samt kapitalvinster och kapitalförluster.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget är lön samt bonus relaterat till utvecklingen i bolaget.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har genom "Svensk kod för fondbolag" sammanfattat de övergripande principerna som ska råda vid utövande av fondverksamhet i Sverige. Koden ska främja sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för branschen. Catella Fondförvaltning AB tillämpar koden sedan den första juli 2005. Alla som bedriver rådgivning är licensierade av SwedSec. Vi har även sett till att vår styrelse till merparten består av oberoende ledamöter.

Catella Fondförvaltning AB

Stockholm den 12 februari 2009

Stefan Widenfelt
Ordförande

Stefhan Klang
VD

Peter Friberg

Lars H. Bruzelius



Exempel på Revisionsberättelse

Denna årsrapport omfattar alla fonder (förutom Skandia Junior Golf Fond och Catella Diskretionär Fond 1) under Catella Fondförvaltning AB:s förvaltning. För varje fond har styrelsen avlämnat en separat årsberättelse och den valde revisorn har avlämnat en separat revisionsberättelse för respektive fond. Fondbolaget har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Fondbolaget tillhandahåller respektive fonds årsberättelse och revisionsberättelse på begäran. Nedan framgår lydelsen av fondernas revisionsberättelse och utgör ett exempel av hur respektive revisionsberättelse lyder.

Revisionsberättelse till

Till andelsägarna i
Fonden YYY
Org nr 556XXX-XXXX

I egenskap av revisor i Fondbolaget AB, organisationsnummer 556XXXXXXX har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Fonden YYY för räkenskapsåret 2008. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelse. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att

med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den XX februari 2009

Namn på revisor,
Auktoriserad revisor

Separata årsberättelser och revisionsberättelser finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.



Adresser

CATELLA FONDFÖRVALTNING AB, STOCKHOLM

Adress: Birger Jarlsgatan 6
Box 7328
103 90 Stockholm

Telefon: 08-614 25 20

Telefax: 08-611 01 30

Epost: info.fonder@catella.se

Hemsida: www.catellakapitalforvaltning.se

Mer information kan Ni även få via våra samarbetspartners:

Avanza	www.avanza.se
Danica Pension	www.danica.se
Folksam	www.folksam.se
Fondmarknaden	www.fondmarknaden.se
Länsförsäkringar Bank	www.lansforsakringar.se
Länsförsäkringar Fondliv	www.lansforsakringar.se
Max Matthiessen	www.maxm.se
Nordnet	www.nordnet.se
Skandia Fond & Försäkring	www.skandia.se
Skandiabanken	www.skandia.se
Sparbanken Finn	www.sparbankenfinn.se
Sparbanken Gripen AB (publ)	www.gripen.se
Sparbanken Syd	www.sparbankensyd.se
Swedbank Robur	www.swedbank.se

CATELLA KAPITALFÖRVALTNING AB, STOCKHOLM

Adress: Birger Jarlsgatan 6
Box 7328
103 90 Stockholm

Telefon: 08-614 25 00

Telefax: 08-678 30 48

E-post: backoffice@catella.se

Hemsida: www.catellakapitalforvaltning.se

MALMÖ

Adress: Norra Vallgatan 60
Box 202
201 22 Malmö

Telefon: 040-611 60 90

Telefax: 040-30 30 32

B

Porto
betalt



CATELLA KAPITALFÖRVALTNING

Catella Fondförvaltning AB,
Birger Jarlsgatan 6, Box 7328, 103 90 Stockholm
Telefon: 08-614 25 20 Telefax: 08-611 01 30
www.catellakapitalforvaltning.se