



Årsberättelse Catellas fonder

31 December 2012 | Sifferdelen





Innehåll

AKTIEFONDER

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

ALTERNATIVA FONDER

- 11 Catella Fokus
- 12 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 14 Catella Balanserad
- 15 Catella Stiftelsefond

RÄNTEFONDER

- 17 Catella Avkastningsfond
- 19 Catella Likviditetsfond

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.

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Alliance Oil	2 240 000	53,00	118 720	2,59	1,50
			118 720	2,59	
MATERIAL					
Boliden	1 000 000	122,10	122 100	2,66	3,00
Lundin Mining SDB	330 000	32,61	10 761	0,23	
Stora Enso SEK, Finland	3 405 000	44,90	152 884	3,33	
			285 745	6,22	
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 700 000	134,10	227 970	4,97	29,00
Alfa Laval	1 000 000	135,30	135 300	2,95	
Atlas Copco A	1 000 000	178,30	178 300	3,88	
Metso, Finland, EUR	250 000	32,04	68 797	1,50	
Skanska B	1 010 000	106,20	107 262	2,34	
SKF B	685 000	163,20	111 792	2,44	
Trelleborg B	1 315 000	80,55	105 923	2,31	
Volvo B	2 500 000	88,80	222 000	4,84	
			1 157 344	25,21	
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	478 300	432,50	206 865	4,51	14,00
Hennes & Mauritz B	1 000 000	224,50	224 500	4,89	
MTG B	200 000	226,60	45 320	0,99	
Unibet Group SDB	489 100	207,50	101 488	2,21	
			578 173	12,60	
DAGLIGVAROR					
Swedish Match B	300 000	218,20	65 460	1,43	5,10
			65 460	1,43	
HÄLSOVÅRD					
Elekta B	1 100 000	101,40	111 540	2,43	4,80
Meda A	2 030 000	66,95	135 908	2,96	
Swedish Orphan Biovitrum	2 120 567	36,60	77 613	1,69	
			325 061	7,08	
FINANS & FASTIGHET					
Handelsbanken A	465 000	232,40	108 066	2,35	27,20
Investor B	2 525 000	170,00	429 250	9,35	
Kinnevik Investment B	365 000	135,70	49 530	1,08	
Nordea	4 370 000	62,10	271 377	5,91	
SEB A	5 300 000	55,25	292 825	6,38	
Swedbank A	1 210 000	127,00	153 670	3,35	
			1 304 718	28,42	
INFORMATIONSTEKNIK					
IFS B	1 409 934	103,25	145 576	3,17	7,90
			145 576	3,17	
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, USA	216 000	562,50	121 502	2,65	7,50
Tele 2 B	600 000	117,10	70 260	1,53	
TeliaSonera	4 000 000	44,06	176 240	3,84	
			368 002	8,02	
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 348 799	94,74	100,00
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 348 799	94,74	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	200 000	94,48	18 896	0,41	
			18 896	0,41	
SUMMA FONDER			18 896	0,41	
SUMMA FONDANDELAR			18 896	0,41	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
Lundin Petroleum 13 S 145 Januari	-2 000	1,43	-286	-0,01	
Meda 12 K 75 Mars	2 000	0,43	87	0,00	
			-199	-0,01	
INDEXOPTION					
OMX 13 S 1000 Januari	1 000	1,00	100	0,00	
OMX 13 S 1020 Februari	500	5,00	250	0,01	
OMX 13 S 1020 Januari	250	1,50	38	0,00	
OMX 13 S 960 Februari	-500	2,10	-105	0,00	
			282	0,01	
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE 130118	1 600	1 107,75	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			84	0,00	
varav med positivt marknadsvärde			475		
varav med negativt marknadsvärde			-391		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 367 779	95,15	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			222 314	4,84	
TOTALT			4 590 093	100,00	

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	11,06
Meda AB	2,96
OMXS30	0,01

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

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
031231	2,93	145,18	19 041 355	2 764 387
041231	2,00	167,82	19 524 925	3 276 663
051231	3,39	227,87	20 132 494	4 587 658
061231	4,31	285,92	20 565 048	5 879 995
071231	6,37	284,64	23 517 709	6 694 096
081231	7,08	147,86	19 606 119	2 899 033
091231	13,91	216,09	22 023 584	4 759 093
101231	3,09	271,31	20 823 125	5 649 591
111231	6,23	221,90	18 583 464	4 123 728
121231	9,65	248,86	18 444 366	4 590 093

VALUTAKURSER

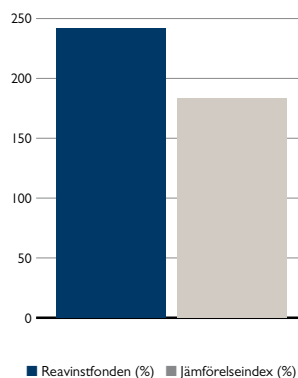
Slutkurser 31 december 2012	
Valuta	Kurs
CHF	7,1016
DKK	1,1487
EUR	8,5889
GBP	10,5821
NOK	1,1691
USD	6,5091

Catella Reavinstfond fortsättning nästa sida.

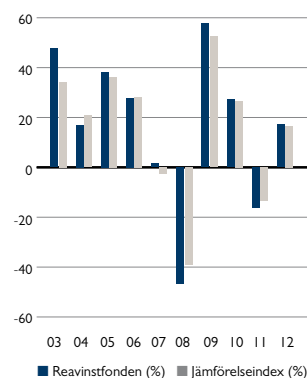
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	4 348 799	4 019 917
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	475	5 712
Fondandelar	18 896	8 413
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 368 170	4 034 042
Bankmedel och övriga likvida medel	214 922	115 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 003	17
Övriga tillgångar	–	32 026
SUMMA TILLGÅNGAR	4 615 094	4 181 913
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	391	2 743
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	391	2 743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 610	5 206
Övriga skulder	–	50 236
SUMMA SKULDER	25 001	58 185
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	4 590 093	4 123 728
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	17 880	17 251
RESULTATRÄKNING		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	569 776	–990 948
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	17 633	–22 305
Värdeförändring på fondandelar	1 434	–3 771
Räntointäkter	2 120	1 172
Utdelningar	172 494	164 894
Valutavinst och förluster netto	308	–544
Övriga intäkter	161	156
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	763 926	–851 346
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	66 705	73 595
Ersättning till förvaringsinstitutet	473	598
Räntekostnader	–	0
Övriga finansiella kostnader	–	1
Övriga kostnader	11 437	13 494
SUMMA KOSTNADER	78 615	87 688
ÅRETS RESULTAT	685 312	–939 034
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 123 728	5 649 591
Andelsutgivning	944 151	1 272 459
Andelsinlösen	–987 135	–1 731 238
Årets resultat enligt resultaträkning	685 312	–939 034
Lämnad utdelning	–175 963	–128 050
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 590 093	4 123 728

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
10,70%	1,20%	4,30%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD*					
ENERGI					
Alliance Oil	30 149	53,00	1 598	0,23	
Blackpearl Resources	11 000	19,60	0	0,00	
Blackpearl Resources utlånat	11 000	19,60	216	0,03	
Concordia	8 500	10,15	86	0,01	
EnQuest, Storbritannien	43 886	12,80	533	0,08	
EnQuest utlånat, Storbritannien	2 230	12,80	29	0,00	
Lundin Petroleum	56 519	149,50	4 379	0,62	
Lundin Petroleum utlånat	27 225	149,50	4 070	0,58	
PA Resources	108 900	0,20	0	0,00	
PA Resources utlånat	108 900	0,20	22	0,00	
			10 933	1,54	1,50
MATERIAL					
Billerud BTA 121214	9 450	61,00	576	0,08	
BillerudKorsnäs	18 900	61,25	0	0,00	
BillerudKorsnäs utlånat	18 900	61,25	1 158	0,16	
Boliden	48 690	122,10	5 945	0,84	
Holmen B	14 920	192,40	0	0,00	
Holmen B utlånat	14 920	192,40	2 871	0,41	
Höganäs	6 290	248,50	1 563	0,22	
Lundin Mining SDB	30 800	32,61	999	0,14	
Lundin Mining SDB utlånat	169	32,61	6	0,00	
Nordic Mines TR 130115	32 400	0,87	28	0,00	
Nordic Mines	10 800	1,97	2	0,00	
Nordic Mines utlånat	9 716	1,97	19	0,00	
Profilgruppen B	1 000	30,00	30	0,00	
Rottneros	27 900	2,00	56	0,01	
Rörvik Timber	1 272	10,20	13	0,00	
SCA B	125 090	141,00	17 638	2,49	
SSAB A	56 931	56,55	3 219	0,45	
Stora Enso SEK, Finland	42 372	44,90	1 903	0,27	
			36 026	5,09	3,00
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	93 849	134,10	12 585	1,78	
ACAP Invest	1 149	15,30	18	0,00	
Addtech B	3 800	186,00	149	0,02	
Addtech B utlånat	3 000	186,00	558	0,08	
Alfa Laval	74 530	135,30	1 438	0,20	
Alfa Laval utlånat	63 900	135,30	8 646	1,22	
Assa Abloy B	65 807	242,90	15 985	2,26	
Atlas Copco A	216 720	178,30	28 299	4,00	
Atlas Copco A utlånat	58 000	178,30	10 341	1,46	
B&B Tools	4 780	65,75	314	0,04	
BE Group	8 200	16,60	136	0,02	
Beijer Alma B	5 084	116,00	300	0,04	
Beijer Alma B utlånat	2 500	116,00	290	0,04	
Beijer G & L	7 172	108,00	656	0,09	
Beijer G & L utlånat	1 100	108,00	119	0,02	
Bong Ljungdahl	2 680	8,85	21	0,00	
Bong Ljungdahl utlånat	359	8,85	3	0,00	
BTSB Group	3 300	61,25	202	0,03	
Cavotec, Schweiz	13 000	24,00	137	0,02	
Cavotec utlånat, Schweiz	7 294	24,00	175	0,02	
Cision	3 000	53,50	160	0,02	
Concentric	8 050	56,00	451	0,06	
Consilium B	2 100	13,65	29	0,00	
CTT Systems	2 300	39,90	92	0,01	
Dedicare	1 700	31,90	26	0,00	
Dedicare utlånat	900	31,90	29	0,00	
Fagerhult	2 110	166,00	288	0,04	
Fagerhult utlånat	375	166,00	62	0,01	
Geveko	4 200	3,48	14	0,00	
Geveko utlånat	280	3,48	1	0,00	
Gunnebo	12 566	24,50	97	0,01	
Gunnebo utlånat	8 600	24,50	211	0,03	
Haldex	8 050	33,50	270	0,04	
Hexpol B	5 990	343,50	2 058	0,29	
Indutrade	7 170	197,00	27	0,00	
Indutrade utlånat	7 033	197,00	1 386	0,20	
Intellecta B	850	24,60	21	0,00	
Intrum Justitia	14 200	97,00	1 377	0,19	
Itab Shop Concept	2 599	101,50	203	0,03	
Itab Shop Concept utlånat	600	101,50	61	0,01	
Lammhults Design	1 500	20,40	31	0,00	
Lindab International	13 250	43,00	570	0,08	
Loomis	13 180	104,50	1 377	0,19	
Malmbergs Elektriska	1 400	50,00	70	0,01	
Midway B	5 000	16,30	82	0,01	
Morphic Technologies	64 000	0,10	6	0,00	
NCC B	18 884	136,20	0	0,00	
NCC B utlånat	18 884	136,20	2 572	0,36	
Nederman	1 850	138,00	214	0,03	
Nederman utlånat	300	138,00	41	0,01	
Nibe Industrier B	19 530	93,75	0	0,00	
Nibe Industrier B utlånat	19 530	93,75	1 831	0,26	
OEM B	3 800	67,00	154	0,02	
OEM B utlånat	1 501	67,00	101	0,01	
Opcon BTA 121203	31 150	0,57	18	0,00	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Opcon	22 250	0,59	1	0,00	
Opcon utlånat	21 250	0,59	13	0,00	
Peab B	51 626	31,04	1 602	0,23	
Poolia	3 400	10,70	36	0,01	
Proffice	11 300	22,40	74	0,01	
Proffice utlånat	8 000	22,40	179	0,03	
Rederi AB Transatlantic	19 200	4,99	96	0,01	
Rejlerkoncernen	2 300	70,00	161	0,02	
Saab B	19 600	135,10	2 648	0,37	
Sandvik	220 926	103,50	22 865	3,23	
SAS	53 950	7,85	424	0,06	
Scania B	141 885	134,30	19 055	2,69	
Securitas	64 060	56,70	3 632	0,51	
SinterCast	1 300	43,80	26	0,00	
SinterCast utlånat	700	43,80	31	0,00	
Skanska B	74 670	106,20	7 930	1,12	
SKF B	80 820	163,20	13 190	1,86	
Studsvik	1 500	29,50	2	0,00	
Studsvik utlånat	1 442	29,50	43	0,01	
Sweco B	16 513	73,00	860	0,12	
Sweco B utlånat	4 726	73,00	345	0,05	
Svedbergs B	3 806	20,00	76	0,01	
Systemair	8 706	87,00	0	0,00	
Systemair utlånat	8 706	87,00	757	0,11	
Transcom Worldwide B SDB, Luxemburg	106 200	0,57	13	0,00	
Transcom Worldwide B SDB utlånat,					
Luxemburg	83 942	0,57	48	0,01	
Trelleborg B	47 047	80,55	3 790	0,54	
Uniflex B	2 290	33,00	76	0,01	
VBG Group	2 157	91,00	196	0,03	
Volvo B	375 130	88,80	33 311	4,71	
Xano Industri	1 500	105,00	158	0,02	
ÅF	7 230	155,50	100	0,01	
ÅF utlånat	6 589	155,50	1 025	0,14	
			207 065	29,26	29,00
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	11 690	432,50	5 056	0,71	
Betsson B	7 180	200,50	477	0,07	
Betsson B utlånat	4 800	200,50	962	0,14	
Bilia	4 600	93,50	430	0,06	
Björn Borg	3 900	35,00	31	0,00	
Björn Borg utlånat	3 000	35,00	105	0,01	
Bygghem	9 900	29,00	287	0,04	
Clas Ohlson	11 061	86,50	135	0,02	
Clas Ohlson utlånat	9 500	86,50	822	0,12	
Duni	7 650	59,00	451	0,06	
Elanders	3 950	21,50	63	0,01	
Elanders utlånat	1 000	21,50	22	0,00	
Electra	500	38,90	19	0,00	
Electrolux B	54 855	170,50	9 353	1,32	
Eniro	17 730	11,05	0	0,00	
Eniro utlånat	17 730	11,05	196	0,03	
Fenix Outdoor B	2 130	177,00	377	0,05	
Finnveden Bulten	3 700	29,90	111	0,02	
Hemtex	18 666	3,97	26	0,00	
Hemtex utlånat	12 000	3,97	48	0,01	
Hennes & Mauritz B	291 823	224,50	65 513	9,26	
Husqvarna B	103 012	39,19	4 037	0,57	
Kabe	1 726	97,50	3	0,00	
Kabe utlånat	1 700	97,50	166	0,02	
Kapp Ahl BTA 121213	36 900	4,17	154	0,02	
Kapp Ahl	36 900	4,30	0	0,00	
Kapp Ahl utlånat	36 900	4,30	159	0,02	
Mekonomen B	6 294	206,50	89	0,01	
Mekonomen B utlånat	5 865	206,50	1 211	0,17	
MQ Holding	7 100	17,20	34	0,00	
MQ Holding utlånat	5 129	17,20	88	0,01	
MTG B	11 810	226,60	2 676	0,38	
Net Entertainment	6 400	80,00	512	0,07	
New Wave B	11 000	25,00	275	0,04	
Nobia	29 500	26,50	782	0,11	
Odd Molly International	810	26,60	22	0,00	
Retail and Brands	26 013	1,42	0	0,00	
Retail and Brands utlånat	26 000	1,42	37	0,01	
Rezidor	25 275	23,20	586	0,08	
Skistar B	6 500	86,00	559	0,08	
Swedol B	10 300	25,60	33	0,00	
Swedol B utlånat	9 000	25,60	230	0,03	
Unibet Group SDB	5 120	207,50	1 062	0,15	
Venue Retail Group	1 700	41,20	70	0,01	
			97 269	13,74	14,00
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	7 232	276,00	1 996	0,28	
Axfood	9 240	245,00	2 264	0,32	
Black Earth Farming SDB	34 666	8,85	300	0,04	
Black Earth Farming SDB utlånat	800	8,85	7	0,00	
Cloetta	49 450	13,45	598	0,08	
Cloetta utlånat	5 000	13,45	67	0,01	
Hakon Invest	28 233	118,30	2 834	0,40	
Hakon Invest utlånat	4 276	118,30	506	0,07	
Midsöna	4 166	13,40	56	0,01	

AKTIEFONDER SVERIGE PASSIV

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Oriflame SDB, Luxemburg	9 747	206,60	2 014	0,28	5,10
Swedish Match B	36 605	218,20	7 987	1,13	
Trigon Agri	20 000	5,20	0	0,00	
Trigon Agri utlånat	20 000	5,20	104	0,01	
			18 733	2,65	
HÄLSOVÄRD					
Active Biotech	11 698	55,00	643	0,09	4,80
Aerocrine	26 625	13,75	9	0,00	
Aerocrine utlånat	26 000	13,75	358	0,05	
Allenex	15 442	0,85	13	0,00	
AstraZeneca, Storbritannien	29 110	306,40	8 919	1,26	
Biogaia	3 150	175,00	551	0,08	4,80
Bioinvent A	11 220	3,30	0	0,00	
Bioinvent A utlånat	11 220	3,30	37	0,01	
Biotage	8 569	8,30	50	0,01	
Biotage utlånat	2 536	8,30	21	0,00	
Cellavision	5 000	14,70	74	0,01	4,80
Diamyd Medical	5 208	10,25	10	0,00	
Diamyd Medical utlånat	4 230	10,25	43	0,01	
Elekta B	68 060	101,40	4 155	0,59	
Elekta B utlånat	27 080	101,40	2 746	0,39	
Elos	300	30,50	9	0,00	4,80
Epicept Corp, USA	5 800	0,37	0	0,00	
Epicept Corp utlånat, USA	5 000	0,37	2	0,00	
Feelgood	20 000	1,26	25	0,00	
Getinge B	42 312	220,00	9 309	1,32	
Global Health Partner	13 800	3,93	9	0,00	4,80
Global Health Partner utlånat	11 500	3,93	45	0,01	
Karo Bio	73 331	0,35	8	0,00	
Karo Bio utlånat	50 000	0,35	18	0,00	
Karo Bio BTA I2I2I2	24 443	0,34	8	0,00	
Karolinska Development	8 000	15,30	9	0,00	4,80
Karolinska Development utlånat	7 400	15,30	113	0,02	
Meda A	53 968	66,95	3 613	0,51	
Medivir B	4 913	69,00	339	0,05	
Oasmia Pharmaceutical	11 486	4,81	55	0,01	
Orexo	4 700	49,60	233	0,03	4,80
Probi	1 600	44,40	71	0,01	
Raysearch	5 600	20,80	47	0,01	
Raysearch utlånat	3 318	20,80	69	0,01	
Sectra B	6 000	43,10	259	0,04	
Swedish Orphan Biovitrum	48 553	36,60	1 777	0,25	4,80
Vitrolife B	4 000	40,30	99	0,01	
Vitrolife B utlånat	1 555	40,30	63	0,01	
			33 809	4,78	
FINANS & FASTIGHET					
Atrium Ljungberg	23 046	87,00	2 005	0,28	4,80
Avanza Holding Bank	4 720	131,50	24	0,00	
Avanza Holding Bank utlånat	4 539	131,50	597	0,08	
Balder B	28 200	37,30	7	0,00	
Balder B utlånat	28 000	37,30	1 044	0,15	
Bure Equity	14 260	22,00	314	0,04	4,80
Castellum	30 170	92,30	2 785	0,39	
Catena	2 150	63,00	135	0,02	
Corem Property Group	12 366	20,00	207	0,03	
Corem Property Group utlånat	2 000	20,00	40	0,01	
Diös Fastigheter	12 476	35,00	35	0,00	4,80
Diös Fastigheter utlånat	11 480	35,00	402	0,06	
East Capital Explorer SR I30109	5 800	1,37	8	0,00	
East Capital Explorer	5 800	49,00	0	0,00	
East Capital Explorer utlånat	5 800	49,00	284	0,04	
Fabege	28 358	65,75	1 865	0,26	4,80
Fast Partner	9 890	57,00	564	0,08	
Handelsbanken A	112 100	232,40	26 051	3,68	
Havsfrun Investment	2 400	15,00	36	0,01	
Heba	6 700	63,75	414	0,06	
Heba utlånat	200	63,75	13	0,00	4,80
Hufvudstaden A	37 800	81,95	3 098	0,44	
Industrivärden A	68 698	110,90	0	0,00	
Industrivärden A utlånat	68 698	110,90	7 619	1,08	
Investor B	136 020	170,00	23 123	3,27	
JM	14 720	116,00	1 708	0,24	4,80
Kinnevik Investment B	49 350	135,70	6 697	0,95	
Klöver	28 044	25,60	718	0,10	
Kungsleden	23 100	35,40	818	0,12	
Latour B	28 533	124,20	3 544	0,50	
Lundbergs B	22 070	229,90	5 074	0,72	4,80
Luxonen SDB	1 708	113,00	193	0,03	
Melker Schoerling	20 548	209,20	4 299	0,61	
Naxs Nordic Access Buyout Fund	2 845	29,50	84	0,01	
Nordea	713 857	62,10	44 330	6,26	
Nordnet	28 900	16,80	334	0,05	4,80
Nordnet utlånat	9 000	16,80	151	0,02	
Novestra	7 000	6,60	46	0,01	
Ratos	56 320	62,50	132	0,02	
Ratos utlånat	54 200	62,50	3 388	0,48	
Sagax	2 100	188,00	395	0,06	4,80
SEB A	389 092	55,25	21 496	3,04	
Swedbank A	199 415	127,00	25 325	3,58	
Svolder	2 400	52,25	21	0,00	
Svolder utlånat	2 000	52,25	104	0,01	

			Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
Not i Värdepapper	Antal	Kurs				
Traction B	3 296	84,50	279	0,04	27,20	
Wallenstam B	29 440	79,35	2 336	0,33		
Wihlborgs Fastigheter	13 740	101,50	1 395	0,20		
Vostok Nafta Investment SDB	16 500	19,50	15	0,00		
Vostok Nafta Investment SDB utlånat	15 735	19,50	307	0,04		
Öresund	4 585	102,00	344	0,05	27,20	
Öresund utlånat	1 208	102,00	123	0,02		
			194 326	27,46		
INFORMATIONSTEKNIK						
Acando	13 400	15,40	169	0,02		27,20
Acando utlånat	2 397	15,40	37	0,01		
Addnode Group	6 000	36,50	142	0,02		
Addnode Group utlånat	2 107	36,50	77	0,01		
Anoto Group	25 000	1,65	41	0,01		
Axis AB	12 300	177,50	35	0,01	27,20	
Axis AB utlånat	12 100	177,50	2 148	0,30		
Beijer Electronics	3 600	62,00	56	0,01		
Beijer Electronics utlånat	2 700	62,00	167	0,02		
CDON Group	11 080	40,00	443	0,06		
Connecta	2 000	47,20	94	0,01	27,20	
Cyber Com	38 500	1,50	9	0,00		
Cyber Com utlånat	32 700	1,50	49	0,01		
Doro	3 000	24,50	59	0,01		
Doro utlånat	600	24,50	15	0,00		
Enea Data	3 400	40,50	138	0,02	27,20	
Ericsson B	582 500	65,10	37 920	5,36		
eWork Scandinavia	3 600	37,00	22	0,00		
eWork Scandinavia utlånat	3 000	37,00	111	0,02		
Fingerprint Cards	8 000	12,35	0	0,00		
Fingerprint Cards utlånat	8 000	12,35	99	0,01	27,20	
Hexagon B	62 793	163,10	6 928	0,98		
Hexagon B utlånat	20 314	163,10	3 313	0,47		
HIQ International	8 800	36,00	317	0,04		
HMS Network	2 220	112,25	0	0,00		
HMS Network utlånat	2 220	112,25	249	0,04	27,20	
Iar Systems Group	2 599	38,10	99	0,01		
IFS B	4 321	103,25	446	0,06		
Know IT	2 650	46,60	123	0,02		
Lagercrantz	4 500	70,50	26	0,00		
Lagercrantz utlånat	4 130	70,50	291	0,04	27,20	
Micronic Mydata	16 250	10,25	167	0,02		
Net Insight B	65 000	1,56	101	0,01		
Nolato B	4 240	78,50	333	0,05		
Note	5 000	7,55	38	0,01		
PartnerTech	3 600	20,80	75	0,01	27,20	
Phonera	1 500	35,10	53	0,01		
Precise Biometrics	31 360	0,70	8	0,00		
Precise Biometrics utlånat	20 000	0,70	14	0,00		
Pricer B	15 500	8,90	138	0,02		
Proact	1 789	102,25	0	0,00	27,20	
Proact utlånat	1 789	102,25	183	0,03		
Readsoft B	5 000	21,50	108	0,02		
Seamless Distribution BTA I2I2I4	1 250	16,60	21	0,00		
Seamless Distribution	5 000	16,70	41	0,01		
Seamless Distribution utlånat	2 550	16,70	43	0,01	27,20	
Semcon	3 000	48,00	144	0,02		
Sensys Traffic	53 333	0,49	1	0,00		
Sensys Traffic utlånat	51 000	0,49	25	0,00		
Sigma B	20 000	4,72	94	0,01		
Softronic B	9 900	5,90	25	0,00	27,20	
Softronic B utlånat	5 650	5,90	33	0,00		
Tietoenator, Finland	270	128,30	35	0,00		
Tradedoubler	6 900	12,50	86	0,01		
Transmode Holding	4 500	72,25	18	0,00		
Transmode Holding utlånat	4 250	72,25	307	0,04	27,20	
			55 714	7,87		
TELEKOMOPERATÖRER						
DGC One	1 600	65,00	104	0,01	27,20	
Millicom SDB, USA	17 320	562,50	9 742	1,38		
Tele 2 B	79 775	117,10	9 342	1,32		
TeliaSonera	763 079	44,06	33 621	4,75		
			52 809	7,46		
KRAFTFÖRSÖRJNING						
Arise Windpower	4 737	24,60	0	0,00	0,00	
Arise Windpower utlånat	4 737	24,60	117	0,02		
Etrion, Kanada	15 384	2,18	0	0,00		
Etrion utlånat, Kanada	15 384	2,18	34	0,00		
			151	0,02		
SUMMA NOTERADE AKTIER			706 835	99,87	100,00	

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ONOTERADE AKTIER**					
MATERIAL					
Scandinavian Mining i konkurs	22 990	0,00	0	0,00	
Scandinavian Mining i konkurs utlånat	2 500	0,00	0	0,00	
			0	0,00	
FINANS & FASTIGHET					
Kaupthing Bank	13 000	0,00	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			0	0,00	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			706 835	99,87	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			706 835	99,88	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			882	0,12	
TOTALT					
			707 717	100,00	

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

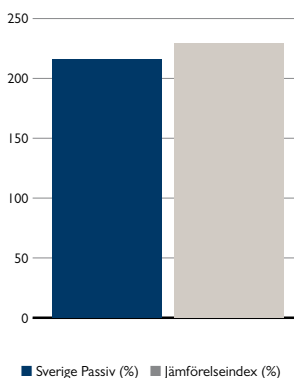
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	3,23
BillrudKorsnäs AB	0,24
East Capital Explorer AB	0,04
KappAhl AB	0,04
Nordic Mines AB	0,01
Seamless Distribution AB	0,01
Karo Bio AB	0,00

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

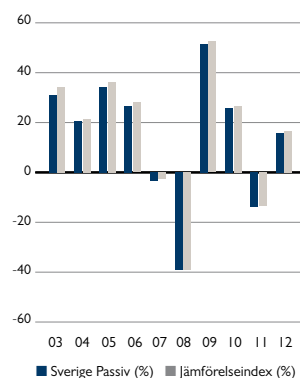
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
031231	3,87	126,40	2 444 113	308 939
041231	3,03	148,98	2 839 222	422 973
051231	4,12	195,05	3 060 341	596 915
061231	5,73	240,40	3 278 702	788 213
071231	7,93	225,61	3 115 759	702 932
081231	11,51	129,72	3 412 101	442 622
091231	10,16	184,29	3 500 022	645 029
101231	6,51	224,79	3 309 000	743 837
111231	7,49	186,77	3 340 492	623 896
121231	9,94	205,40	3 445 599	707 717

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING ÅRSVIS %



BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	706 835	623 303
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	706 835	623 303
Bankmedel och övriga likvida medel	1 330	687
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar	41	448
SUMMA TILLGÅNGAR	708 205	624 438
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	489	307
Övriga skulder	-	237
SUMMA SKULDER	489	544
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	707 717	623 896
POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	70 100	96 854
Övriga ställda säkerheter		
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	75 146	-122 955
Räntointäkter	5	6
Utdelningar	26 042	25 362
Övriga finansiella intäkter	217	216
Övriga intäkter		
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	101 410	-97 372
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	4 003	3 997
Ersättning till förvaringsinstitutet	67	74
Räntekostnader	11	19
Övriga finansiella kostnader		
Övriga kostnader	68	119
SUMMA KOSTNADER	4 149	4 209
ÅRETS RESULTAT	97 261	-101 581
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	623 896	743 837
Andelsinlösen	73 558	65 092
Årets resultat enligt resultaträkning	-54 471	-59 116
Lämnad utdelning	97 261	-101 581
	-32 527	-24 335
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	707 717	623 896

HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med optioner och terminer för att effektivisera sin förvaltning.

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Risbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE SELECT

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
ENERGI				
Alliance Oil	1 016 650	53,00	53 882	4,42
			53 882	4,42
MATERIAL				
Boliden	200 000	122,10	24 420	2,00
Höganäs	65 000	248,50	16 152	1,33
Stora Enso SEK, Finland	935 360	44,90	41 998	3,45
			82 570	6,77
INDUSTRIVAROR				
BE Group	550 000	16,60	9 130	0,75
Haldex	177 000	33,50	5 930	0,49
Lindab International	300 000	43,00	12 900	1,06
Loomis	300 000	104,50	31 350	2,57
NCC B	9	136,20	1	0,00
Saab B	182 000	135,10	24 588	2,02
Trelleborg B	440 000	80,55	35 442	2,91
			119 341	9,79
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	143 623	432,50	62 117	5,10
Björn Borg	165 000	35,00	5 775	0,47
Byggmax	102 000	29,00	2 958	0,24
Clas Ohlson	250 000	86,50	21 625	1,77
Electra	455 895	38,90	17 734	1,45
Husqvarna B	500 000	39,19	19 595	1,61
Kapp Ahl BTA 121213	2 140 000	4,17	8 924	0,73
Kapp Ahl	2 140 000	4,30	9 202	0,75
Mekonomen B	225 000	206,50	46 462	3,81
MQ Holding	992 000	17,20	17 062	1,40
MTG B	75 000	226,60	16 995	1,39
Retail and Brands	7 012 200	1,42	9 957	0,82
Skistar B	148 000	86,00	12 728	1,04
Unibet Group SDB	323 324	207,50	67 090	5,50
			318 225	26,11
DAGLIGVAROR				
Oriflame SDB, Luxemburg	125 000	206,60	25 825	2,12
Swedish Match B	87 000	218,20	18 983	1,56
			44 808	3,68
HÄLSOVÅRD				
Aerocrine	2 322 500	13,75	31 934	2,62
Biogaia	101 000	175,00	17 675	1,45
Elekta B	425 000	101,40	43 095	3,54
Meda A	1 050 000	66,95	70 298	5,77
Swedish Orphan Biovitrum	1 206 673	36,60	44 164	3,62
			207 166	17,00
FINANS & FASTIGHET				
Balder B	456 500	37,30	17 027	1,40
Bure Equity	44 421	22,00	977	0,08
Catena	761 750	63,00	47 990	3,94
Hufvudstaden A	100 000	81,95	8 195	0,67
JM	200 002	116,00	23 200	1,90
Kinnevik Investment B	139 249	135,70	18 896	1,55
Lundbergs B	100 000	229,90	22 990	1,89
Nordnet	500 000	16,80	8 400	0,69
Sagax Pref	75 150	29,60	2 224	0,18
			149 901	12,30
INFORMATIONSTEKNIK				
Doro	530 000	24,50	12 985	1,07
Iar Systems Group	995 472	38,10	37 927	3,11
IFS B	681 832	103,25	70 399	5,78
Micronic Mydata	2 280 000	10,25	23 370	1,92
			144 682	11,87
SUMMA NOTERADE AKTIER			1 120 575	91,93
ONOTERADE AKTIER**				
ENERGI				
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	137 600	58,00	9 330	0,77
			9 330	0,77
DAGLIGVAROR				
Deltaco	771 354	16,00	12 342	1,01
			12 342	1,01
SUMMA ONOTERADE AKTIER			21 672	1,78
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 142 247	93,71

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSHANDLADE FONDER				
XACT OMXS30	360 000	107,70	38 772	3,18
			38 772	3,18
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
ÖVRIGA FONDER				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	94,48	4 724	0,39
			4 724	0,39
SUMMA ÖVRIGA FONDER			4 724	0,39
SUMMA FONDANDELAR			43 496	3,57
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
INDEXFUTURE				
OMX FUTURE I30118	400	1 107,75	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			0	0,00
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 185 743	97,28
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			33 153	2,72
TOTALT			1 218 896	100,00

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
KappAhl AB	1,48

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

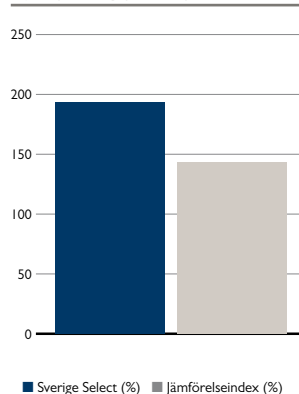
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
031231	3,12	128,75	3 223 937	415 093
041231	3,21	143,29	3 251 712	465 936
051231	4,48	187,92	3 237 835	608 438
061231	6,68	238,25	3 262 928	777 379
071231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
081231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
091231	8,89	206,57	3 041 511	628 270
101231	3,48	255,86	3 733 217	955 170
111231	6,36	192,87	4 613 670	889 824
121231	5,08	211,94	5 751 169	1 218 896

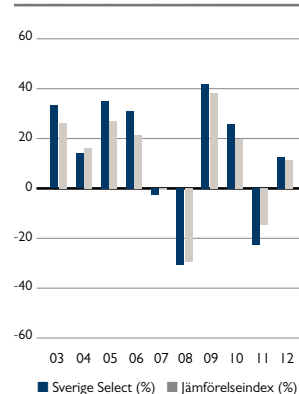
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 142 247	797 681
Fondandelar	43 496	39 869
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 185 743	837 550
Bankmedel och övriga likvida medel	54 527	48 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66 670	–
Övriga tillgångar	–	9 252
SUMMA TILLGÅNGAR	1 306 940	894 936
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88 044	1 101
Övriga skulder	–	4 010
SUMMA SKULDER	88 044	5 111
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 218 896	889 824
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 314	–
RESULTATRÄKNING		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	93 166	–257 740
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 702	–
Värdeförändring på fondandelar	5 569	–7 969
Räntesintäkter	2 062	1 156
Utdelningar	29 964	27 020
Valutavinst och förluster netto	8	–18
Övriga intäkter	73	970
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	134 544	–236 581
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	17 402	14 601
Ersättning till förvaringsinstitutet	157	154
Övriga kostnader	1 953	1 550
SUMMA KOSTNADER	19 512	16 305
ÅRETS RESULTAT	115 031	–252 886
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	889 824	955 170
Andelsutgivning	337 169	350 584
Andelsinlösen	–94 730	–134 750
Årets resultat enligt resultaträkning	115 031	–252 886
Lämnad utdelning	–28 398	–28 295
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 218 896	889 824

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
3,70%	0,00%	2,20%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AKTIEFONDER TEAM CATELLA TENNISFOND

Not	I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
ENERGI						
Alliance Oil	2 970	53,00	157	0,50		
Lundin Petroleum	1 435	149,50	215	0,69		
			372	1,19	1,20	
MATERIAL						
Boliden	3 500	122,10	427	1,37		
SCA B	2 730	141,00	385	1,23		
Stora Enso SEK, Finland	3 715	44,90	167	0,53		
			979	3,13	2,20	
INDUSTRIVAROR						
ABB SEK, Schweiz	6 390	134,10	857	2,74		
Alfa Laval	4 110	135,30	556	1,78		
Atlas Copco A	8 030	178,30	1 432	4,57		
Sandvik	8 400	103,50	869	2,78		
Scania B	4 635	134,30	622	1,99		
Skanska B	3 615	106,20	384	1,23		
SKF B	5 790	163,20	945	3,02		
Trelleborg B	3 000	80,55	242	0,77		
Volvo B	21 920	88,80	1 946	6,22		
			7 854	25,09	21,70	
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	1 910	432,50	826	2,64		
Hennes & Mauritz B	9 750	224,50	2 189	6,99		
Husqvarna B	4 305	39,19	169	0,54		
MTG B	2 106	226,60	477	1,52		
Unibet Group SDB	2 330	207,50	483	1,54		
			4 144	13,24	10,50	
DAGLIGVAROR						
Swedish Match B	2 875	218,20	627	2,00		
			627	2,00	3,80	
HÄLSOVÅRD						
Elekta B	7 820	101,40	793	2,53		
Gefinge B	840	220,00	185	0,59		
Meda A	13 760	66,95	921	2,94		
			1 899	6,07	3,60	
FINANS & FASTIGHET						
Handelsbanken A	4 070	232,40	946	3,02		
Investor B	15 400	170,00	2 618	8,36		
Kinnevik Investment B	5 050	135,70	685	2,19		
Nordea	35 925	62,10	2 231	7,13		
SEB A	25 660	55,25	1 418	4,53		
Swedbank A	8 970	127,00	1 139	3,64		
			9 037	28,87	20,40	
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	16 040	65,10	1 044	3,34		
IFS B	7 300	103,25	754	2,41		
			1 798	5,74	5,90	
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB, USA	1 060	562,50	596	1,90		
Tele 2 B	3 430	117,10	402	1,28		
TeliaSonera	26 170	44,06	1 153	3,68		
			2 151	6,87	5,60	
			28 861	92,21	74,90	
SUMMA NOTERADE AKTIER						
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER						
FONDER						
Catella Avkastningsfond	17 662,7435	120,26	2 124	6,79		
			2 124	6,79		
			2 124	6,79		
SUMMA FONDER						
SUMMA FONDANDELAR						
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			316	1,01		
TOTALT						
			31 301	100,00		

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	5,58

* 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.

HANDEL MED DERIVAT

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

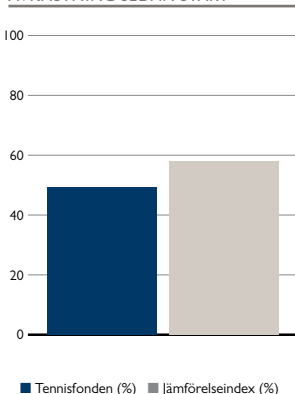
Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

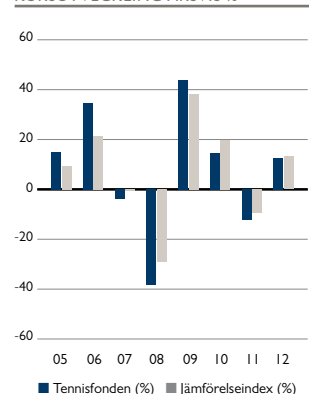
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	28 861	27 901
Fondandelar	2 124	2 955
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	30 985	30 856
Bankmedel och övriga likvida medel	330	1 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	31 341	32 124
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	75
SUMMA SKULDER	40	75
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	31 301	32 050
POSTER INOM LINJEN		
	–	–
RESULTATRÄKNING		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 166	– 6 109
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		139
Värdeförändring på fondandelar	85	– 57
Räntaintäkter	5	21
Utdelningar	1 151	1 403
Valutavinsten och förluster netto	– 6	–
Övriga intäkter	13	14
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	4 414	– 4 590
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	465	–
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	–	553
Ersättning till förvaringsinstitutet	15	19
Övriga kostnader	20	30
SUMMA KOSTNADER	500	602
ÅRETS RESULTAT	3 914	– 5 192
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
	32 050	41 154
Andelsutgivning	1 563	1 845
Andelsinlösen	– 4 773	– 4 709
Årets resultat enligt resultaträkning	3 914	– 5 192
Lämnad utdelning	– 1 453	– 1 048
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	31 301	32 050

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



UTDELNING

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

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
AKTIEMARKNAD*				
ENERGI				
Lundin Petroleum	18 000	149,50	2 691	2,24
			2 691	2,24
MATERIAL				
Northland Resources, Kanada, NOK	330 000	6,00	2 315	1,93
SSAB A	58 000	56,55	3 280	2,73
			5 595	4,66
INDUSTRIVAROR				
ABB SEK, Schweiz	68 000	134,10	9 119	7,59
Haldex	60 000	33,50	2 010	1,67
Lindab International	66 000	43,00	2 838	2,36
Nibe Industrier B	6 000	93,75	562	0,47
Skanska B	56 000	106,20	5 947	4,95
SKF B	40 000	163,20	6 528	5,44
Trelleborg B	90 000	80,55	7 250	6,04
Volvo B	86 000	88,80	7 637	6,36
			41 891	34,88
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	6 000	432,50	2 595	2,16
Hennes & Mauritz B	32 000	224,50	7 184	5,98
Husqvarna A	15 000	39,24	589	0,49
Husqvarna B	150 000	39,19	5 878	4,89
			16 246	13,53
HÄLSOVÅRD				
Getinge B	16 000	220,00	3 520	2,93
Moberg Derma	60 000	37,30	2 238	1,86
			5 758	4,79
FINANS & FASTIGHET				
SEB A	275 000	55,25	15 194	12,65
			15 194	12,65
INFORMATIONSTEKNIK				
Axis AB	25 000	177,50	4 438	3,69
Ericsson B	94 000	65,10	6 119	5,10
			10 557	8,79
TELEKOMOPERATÖRER				
TeliaSonera	200 000	44,06	8 812	7,34
			8 812	7,34
SUMMA NOTERADE AKTIER				
			106 743	88,88
ONOTERADE AKTIER**				
INFORMATIONSTEKNIK				
IP Only	78 750	1,00	79	0,07
			79	0,07
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			79	0,07
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
			106 822	88,95
BÖRSHANDLADE FONDER				
XACT Bull	20 000	168,20	3 364	2,80
			3 364	2,80
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			3 364	2,80
SUMMA FONDANDELAR				
			3 364	2,80
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			110 186	91,75
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			9 914	8,25
TOTALT				
			120 100	100,00

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	21,81
Husqvarna AB	5,38

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

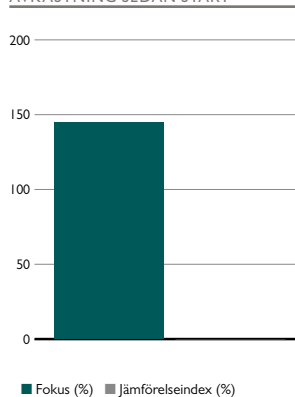
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
031231	32,64	1 107,64	1 746 682	1 934 688
041231	30,72	1 173,96	1 703 962	2 000 382
051231	17,35	1 399,94	1 735 125	2 429 079
061231	0,00	1 606,21	1 214 293	1 950 413
071231	2,72	1 463,16	1 259 340	1 842 619
081231	61,00	1 005,33	925 895	930 831
091231	83,54	1 105,04	143 814	158 920
101231	18,48	1 241,81	121 136	150 432
111231	57,61	1 007,34	107 157	107 943
121231	48,26	1 075,52	111 667	120 100

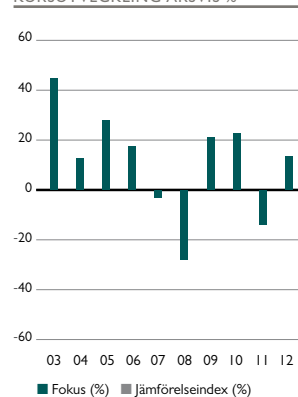
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	106 822	87 685
Fondandelar	3 364	6125
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	110 186	93 810
Bankmedel och övriga likvida medel	11 000	14742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1
Övriga tillgångar	30	34
SUMMA TILLGÅNGAR	121 216	108 587
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	0
Övriga skulder	1 116	644
SUMMA SKULDER	1 116	644
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	120 100	107 943
POSTER INOM LINJEN		
	–	–
RESULTATRÄKNING		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	11 257	–20 646
Värdeförändring på fondandelar	461	47
Räntetäckningar	113	93
Utdelningar	3 470	3 682
Valutavinstern och förluster netto	–5	–
Övriga intäkter	8	24
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	15 304	–16 800
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	575	708
Ersättning till förvaringsinstitutet	53	58
Övriga kostnader	177	129
SUMMA KOSTNADER	805	895
ÅRETS RESULTAT	14 499	–17 695
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	13 568	7 122
Andelsinlösen	–10 737	–25 051
Årets resultat enligt resultaträkning	14 499	–17 695
Lämnad utdelning	–5 173	–6 865
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	120 100	107 943

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Value at Risk

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

Per 2012-12-31	Högsta 2012	Lägsta 2012	Genomsnitt 2012
1,00%	2,66%	0,99%	1,79%

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

	Antal	Kurs	Mark- värde (kSEK)	Fond- vikt %
Not i Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
AKTIEMARKNAD*				
ENERGI				
Lundin Petroleum	200 000	149,50	29 900	0,85
Petroleum Geo Services inlånat, Norge, NOK	99 322	95,35	0	0,00
			29 900	0,85
MATERIAL				
Aker Solutions, Norge, NOK	245 982	112,90	32 468	0,92
Boliden	100 000	122,10	12 210	0,35
Stora Enso SEK, Finland	600 000	44,90	26 940	0,76
Yara, Norge, NOK	-80 000	273,80	-25 608	-0,72
Yara inlånat, Norge, NOK	80 000	273,80	0	0,00
			46 010	1,30
INDUSTRIVAROR				
Assa Abloy B	-25 166	242,90	-6 113	-0,17
Assa Abloy B inlånat	25 166	242,90	0	0,00
Atlas Copco A	150 000	178,30	26 745	0,76
FLSmidth & Co, Danmark, DKK	-40 000	327,20	-15 034	-0,43
FLSmidth & Co inlånat, Danmark, DKK	40 000	327,20	0	0,00
Metso, Finland, EUR	125 000	32,04	34 399	0,97
Saab B	373 455	135,10	50 454	1,43
Skanska B	415 000	106,20	44 073	1,25
Volvo B	-180 000	88,80	-15 984	-0,45
Volvo B inlånat	109 776	88,80	0	0,00
			118 539	3,35
SÄLLANKÖPSVAROR				
Autoliv SDB, USA	114 500	432,50	49 521	1,40
Electrolux B	-132 500	170,50	-22 591	-0,64
Electrolux B inlånat	132 500	170,50	0	0,00
Hennes & Mauritz B	95 000	224,50	21 328	0,60
Unibet Group SDB	441 650	207,50	91 642	2,59
			139 900	3,96
DAGLIGVAROR				
Marine Harvest, Norge, NOK	5 919 935	5,12	35 435	1,00
			35 435	1,00
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	-50 000	306,40	-15 320	-0,43
AstraZeneca inlånat, Storbritannien	50 000	306,40	0	0,00
Elekta B	125 000	101,40	12 675	0,36
Gethinge B	-144 808	220,00	-31 858	-0,90
Gethinge B inlånat	144 808	220,00	0	0,00
GN Store Nord, Danmark, DKK	-200 000	81,80	-18 793	-0,53
GN Store Nord inlånat, Danmark, DKK	200 000	81,80	0	0,00
Novozymes, Danmark, DKK	-2 420	159,20	-443	-0,01
Novozymes inlånat, Danmark, DKK	2 420	159,20	0	0,00
			-53 739	-1,51
FINANS & FASTIGHET				
Catena	428 300	63,00	26 983	0,76
Corem Property Group Pref	486 140	131,00	63 684	1,80
Handelsbanken A	100 000	232,40	23 240	0,66
Sagax Pref	2 683 050	29,60	79 418	2,25
			193 326	5,47
INFORMATIONSTEKNIK				
IFS B	623 244	103,25	64 350	1,82
			64 350	1,82
TELEKOMOPERATÖRER				
TDC, Danmark, DKK	121 519	40,04	5 589	0,16
Tele 2 B	-150 000	117,10	-17 565	-0,50
			-11 976	-0,34
KRAFTFÖRSÖRJNING				
Fortum, Finland, EUR	160 296	14,15	19 481	0,55
			19 481	0,55
SUMMA NOTERADE AKTIER				
			581 226	16,45
ONOTERADE AKTIER**				
ENERGI				
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	805 000	58,00	54 585	1,54
			54 585	1,54
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			54 585	1,54
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
ÖVRIGT				
Akelius FRN I50625	30 000 000	100,75	30 226	0,86
Aker FRN 220907, Norge, NOK	30 000 000	101,75	35 687	1,01
Aker Solutions FRN I70606, Norge, NOK	30 000 000	103,62	36 344	1,03
Barclays Bank 221121, Storbritannien, USD	3 000 000	99,62	19 454	0,55
Bonheur FRN I70210, Norge, NOK	30 000 000	102,25	35 861	1,01
Cidron Delfi Intressenter I71127, EUR	3 000 000	100,25	25 831	0,73
Clerical Medical Finance 490624, Storbritannien, EUR	3 675 000	83,51	26 359	0,75
Danske Bank 490215, Danmark, GBP	2 602 000	92,63	25 505	0,72
Danske Bank FRN 490215, Danmark, GBP	54 500 000	82,50	44 962	1,27
DNB Nor 490329, Norge, GBP	6 000 000	103,08	65 447	1,85
DOF Subsea FRN I51015, Norge, NOK	33 000 000,00	102,80	39 661	1,12
Eksportfinans I61010, Norge, EUR	3 568 797	110,25	33 794	0,96
Farstad FRN I70215, Norge, NOK	25 000 000	102,28	29 894	0,85
FastPartner FRN I60928	30 000 000	100,78	30 235	0,86
Gethinge FRN I50924	30 000 000	100,74	30 223	0,86
Intrum Justitia FRN I30313	35 000 000	103,46	36 212	1,02
Klövern FRN I70119	30 000 000	99,09	29 727	0,84

	Antal	Kurs	Markn- värde (kSEK)	Fond- vikt %
Not i Värdepapper				
Landshypotek I40218	45 000 000	103,03	46 362	1,31
Leaseplan FRN I50105	50 000 000	101,42	50 712	1,43
Millicom FRN I71030, Luxemburg	50 000 000	100,63	50 313	1,42
NCC FRN I60525	40 000 000	101,48	40 592	1,15
Nordea Hypotek 5526 I40618	200 000 000	103,91	207 813	5,88
Sampo FRN I30916, Finland	60 000 000	100,70	60 421	1,71
SCBC lån I25 I30410	200 000 000	100,73	201 463	5,70
Seadrill FRN I40213, Norge, NOK	40 000 000	101,12	47 288	1,34
SEB Hypotek 556 I30619	220 000 000	101,37	223 013	6,31
Sefyr Värme I70224	41 700 000	105,00	43 785	1,24
Ship Finance Intl. FRN I71019, Bermuda, NOK	15 000 000	99,00	17 361	0,49
Songa Offshore FRN I50611, Cypern, NOK	25 500 000	91,00	27 129	0,77
Stadshypotek I574 I30918	210 000 000	103,32	216 979	6,14
Stolt - Nielsen FRN I80319, Norge, NOK	20 000 000	100,23	23 436	0,66
Stora Enso FRN I70626, Finland	50 000 000	101,50	50 751	1,44
Storebrand Livförsäkring FRN 490627, Norge, NOK	45 000 000	100,00	52 610	1,49
Swedbank FRN I40514	50 000 000	101,24	50 620	1,43
Swedbank Hypotek I77 I30619	100 000 000	101,60	101 598	2,87
Swedbank Hypotek I83 I50916	50 000 000	105,93	52 966	1,50
Swedish Orphan Biovitrum FRN I70626, Finland	30 000 000	102,69	30 808	0,87
Talvivaara Mining I70404, Finland, EUR	2 500 000	71,00	15 245	0,43
Teekay FRN I51009, Norge, NOK	30 000 000	101,25	35 511	1,00
Tele2 FRN I70224, Norge, NOK	55 000 000	101,06	64 985	1,84
Teliasonera FRN I60323	60 000 000	105,62	63 370	1,79
Vasakronan FRN I70906	60 000 000	101,41	60 848	1,72
Volvo Finans FRN I30121	50 000 000	100,08	50 040	1,42
			2 461 440	69,64
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			2 461 440	69,64
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
ÖVRIGA				
Austevoll Seafood FRN I70207, Norge, NOK	28 500 000	100,62	33 529	0,95
Handelsbanken FRN 221012	100 000 000	102,44	102 445	2,90
Medstop I60515	50 000 000	89,56	44 780	1,27
			180 754	5,11
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
			180 754	5,11
SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER				
varav med positivt marknadsvärde			3 278 005	92,74
varav med negativt marknadsvärde			3 447 314	-169 309
FONDER				
Catella Nordic Corporate Bond Flex IC, Luxemburg	458 093,2420	110,49	50 615	1,43
Catella Nordic Long/Short Equity IC, Luxemburg	267 668,1695	104,50	27 971	0,79
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	140 000	106,83	14 956	0,42
			93 542	2,65
SUMMA FONDER				
			93 542	2,65
SUMMA FONDANDELAR				
			93 542	2,65
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
AKTIEOPTION				
Meda I2 K 75 Mars	5 000	0,43	218	0,01
			218	0,01
INDEXOPTION				
OMX I3 S I020 Februari	500	5,00	250	0,01
OMX I3 S I020 Januari	1 750	1,50	262	0,01
OMX I3 S I040 Januari	1 750	2,00	351	0,01
OMX I3 S 960 Februari	-250	2,10	-52	0,00
			810	0,02
INDEXFUTURE				
OMX FUTURE I30118	1 276,00	1 107,75	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			1 028	0,03
varav med negativt marknadsvärde			1 080	-52
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK I30123 8.67970, Europa, EUR	-12 000 000	8,59	1 028	0,03
FXFWD GBPSEK I30123 I0.7473, Storbritannien, GBP	6 185 544	10,59	-996	-0,03
FXFWD GBPSEK I30123 I0.76900, Storbritannien, GBP	-15 300 000	10,59	2 796	0,08
FXFWD NOKSEK I30123 I.164, Norge, NOK	22 806 102	1,17	108	0,00
FXFWD NOKSEK I30123 I.178650, Norge, NOK	-432 000 000	1,17	4 273	0,12
FXFWD USDSEK I30122 6.6904, USA, USD	-3 000 000	6,51	533	0,02
			7 742	0,22
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			7 742	0,22
varav med negativt marknadsvärde			8 738	-996
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			3 380 317	95,64
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			154 102	4,36
TOTALT				
			3 534 419	100,00

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	9,55
Handelsbanken AB	3,56
Danske Bank A/S	1,99
Aker Solution ASA	1,95
Tele2 AB	1,34
Catella Nordic Long/Short Equity	1,21
OMXS30	0,02
Getinge AB	-0,04

* 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.

GARANTIPROGRAMMET

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som garanteras av Riksgälden inom ramen för garantiprogrammet är:
Swedbank FRN 140514

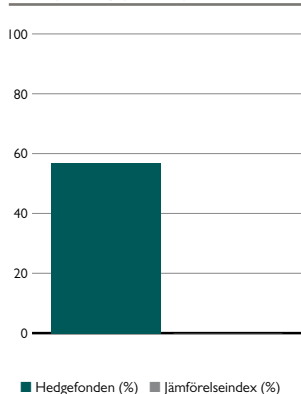
TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
Cidron Delfi Intressenter 171127, EUR
Teekay FRN 151009
Songa Offshore FRN 150611
Seadrill FRN 140213
Ship Finance Intl. FRN 171019

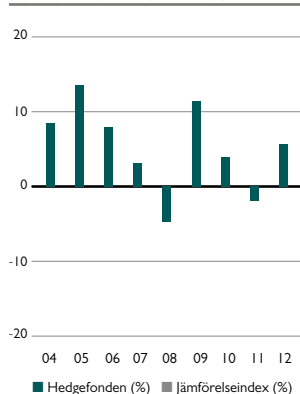
UTDELNING

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
091231	6,40	136,06	37 678 675	5 126 429
101231	0,86	140,57	32 831 919	4 615 325
111231	0,79	137,12	24 878 484	3 411 382
121231	4,78	139,93	25 259 078	3 534 419

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 DEC 2012	31 DEC 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	3 447 314	3 636 933
Penningmarknadsinstrument	—	39 758
OTC-derivat med pos marknadsvärde	8 737	1 796
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	1 080	1 798
Fondandelar	93 542	59 585
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 550 673	3 739 870
Bankmedel och övriga likvida medel	106 909	15 319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108 419	35 550
Övriga tillgångar	—	14 761
SUMMA TILLGÅNGAR	3 766 001	3 805 500
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	996	797
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	52	85
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	169 309	379 609
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	170 357	380 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61 225	3 214
Övriga skulder	—	10 415
SUMMA SKULDER	231 582	394 119
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 534 419	3 411 382

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	165 184	389 875
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 953	33 398

RESULTATRÄKNING

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	160 889	-143 972
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 743	-2 712
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 383	-11 240
Värdeförändring på fondandelar	11	2 519
Räntetäckningar	69 628	126 130
Utdelningar	36 767	37 682
Valutavinsten och förluster netto	-5 458	-7 498
Övriga finansiella intäkter	386	3 827
Övriga intäkter	—	—
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	270 349	4 736
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	—	—
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	70 623	58 833
Ersättning till förvaringsinstitutet	890	1 192
Räntekostnader	3	21
Övriga finansiella kostnader	1 337	1 082
Övriga kostnader	12 593	22 590
SUMMA KOSTNADER	85 447	83 718
ÅRETS RESULTAT	184 902	-78 982

Not 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2 012	2 011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	3 411 382	4 615 325
ANDELSUTGIVNING	858 729	746 744
Andelsinlösen	-803 135	-1 847 622
Årets resultat enligt resultaträkning	184 902	-78 982
Lämnad utdelning	-117 459	-24 083
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 534 419	3 411 382

HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

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

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Value at Risk

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

Per 2012-12-31	Högsta 2012	Lägst 2012	Genomsnitt 2012
0,22%	0,51%	0,16%	0,27%

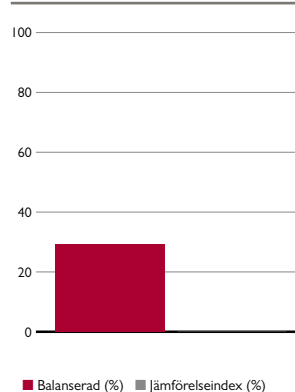
BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLANDE FONDER				
AKTIEFOND				
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	23 622	44,35	6 819	5,39
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	57 500	17,68	8 729	6,89
iShares MSCI Japan, USA, USD	12 600	9,75	800	0,63
SPDR S&P 500, USA, USD	32 681	142,41	30 293	23,93
			46 641	36,84
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			46 641	36,84
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	83 233,3288	106,83	8 892	7,02
Catella Reavinstfond	41 154,5996	248,86	10 242	8,09
Cicero Focus	83 481,1880	98,00	8 181	6,46
			27 315	21,57
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	184 904,9123	120,26	22 237	17,56
Catella Likviditetsfond	40 902,4778	101,68	4 159	3,28
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	50 000	110,14	5 507	4,35
			31 903	25,20
BLANDFOND				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	111 500	94,48	10 535	8,32
			10 535	8,32
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	61 111,3946	139,93	8 551	6,75
			8 551	6,75
ÖVRIGA FONDER				
			78 304	61,84
SUMMA FONDANDELAR				
			124 945	98,68
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			124 945	98,68
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			1 670	1,32
TOTALT				
			126 615	100,00

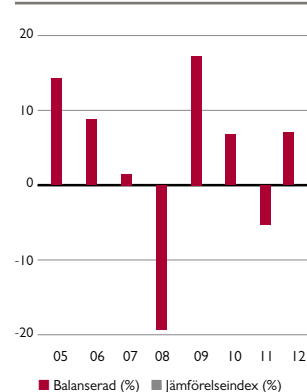
UTDELNING

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

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING ÅRSVIS %



BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	124 945	47 778
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	124 945	47 778
Bankmedel och övriga likvida medel	1 376	1 880
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	527	0
Övriga tillgångar	17	17
SUMMA TILLGÅNGAR	126 848	49 675
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	234	21
Övriga skulder	—	3
SUMMA SKULDER	234	24
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	126 615	49 651
POSTER INOM LINJEN		
	—	—
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2012	2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	2 106	—3 985
Ränteintäkter	14	5
Utdelningar	1 653	1 291
Valutavinst och förluster netto	55	—18
Övriga intäkter	68	87
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	3 896	—2 620
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	366	266
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	15	14
Ersättning till förvaringsinstitutet	—	3
Räntekostnader	21	21
Övriga kostnader	402	304
SUMMA KOSTNADER	402	304
ÅRETS RESULTAT	3 494	—2 924
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	49 651	60 126
Andelsutgivning	94 317	9 713
Andelsinlösen	—18 879	—15 677
Årets resultat enligt resultaträkning	3 494	—2 923
Lämnad utdelning	—1 968	—1 588
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	126 615	49 651

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
LUNDIN PETROLEUM	2 200	149,50	329	0,54	
SEADRILL, BERMUDA, NOK	2 400	203,30	570	0,93	
Statoilhydro, Norge, NOK	8 700	139,00	1 414	2,31	
			2 313	3,77	7,90
MATERIAL					
AKER SOLUTIONS, NORGE, NOK	7 500	112,90	990	1,61	
BOLIDEN	4 500	122,10	549	0,90	
BORREGAARD, NORGE, NOK	22 000	20,80	535	0,87	
Stora Enso EUR, Finland, EUR	13 500	5,25	608	0,99	
			2 683	4,37	6,20
INDUSTRIVAROR					
A.P. MÖLLER MAERSK, DANMARK, DKK	19	42 600,00	930	1,52	
ATLAS COPCO A	9 200	178,30	1 640	2,67	
KONE, FINLAND, EUR	1 800	55,80	863	1,41	
METSO, FINLAND, EUR	6 800	32,04	1 871	3,05	
SANDVIK	11 300	103,50	1 170	1,91	
SKF B	3 200	163,20	522	0,85	
VOLVO B	12 500	88,80	1 110	1,81	
Wärtsilä B, Finland, EUR	2 000	32,72	562	0,92	
			8 668	14,13	25,00
SÄLLANKÖPSVAROR					
AUTOLIV SDB, USA	1 500	432,50	649	1,06	
Hennes & Mauritz B	7 600	224,50	1 706	2,78	
			2 355	3,84	9,20
DAGLIGVAROR					
Orkla, Norge, NOK	10 000	48,50	567	0,92	
			567	0,92	5,20
HÄLSOVÅRD					
ELEKTA B	10 000	101,40	1 014	1,65	
MEDA A	14 000	66,95	937	1,53	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	2 500	916,50	2 632	4,29	
			4 583	7,47	12,20
FINANS & FASTIGHET					
INVESTOR B	10 500	170,00	1 785	2,91	
NORDEA	26 000	62,10	1 615	2,63	
SEB A	16 900	55,25	934	1,52	
Swedbank A	9 800	127,00	1 245	2,03	
			5 578	9,10	20,20
INFORMATIONSTEKNIK					
ERICSSON B	14 000	65,10	911	1,49	
Nokia EUR, Finland, EUR	13 300	2,93	334	0,55	
			1 246	2,03	7,00
TELEKOMOPERATÖRER					
TELENOR, NORGE, NOK	5 000	112,20	656	1,07	
TeliaSonera	15 000	44,06	661	1,08	
			1 317	2,15	5,90
SUMMA NOTERADE AKTIER			29 309	47,79	98,80
ONOTERADE AKTIER**					
ENERGI					
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	10 000	58,00	678	1,11	
			678	1,11	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			678	1,11	
NOTERADE OBLIGATIONER*					
ÖVRIGA					
SAGAX 170322	2 000 000	103,00	2 060	3,36	
SEFYR VÄRME 170224	3 000 000	105,00	3 150	5,14	
Stadshypotek 1579 170621	10 000 000	117,82	11 783	19,21	
			16 993	27,71	
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			16 993	27,71	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			46 980	76,61	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSHANDLADE FONDER					
XACT Norden 30	50 700	60,90	3 088	5,03	
			3 088	5,03	
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER					
ÖVRIGA FONDER					
Catella Avkastningsfond	52 900,8759	120,26	6 362	10,37	
Catella Nordic Corporate Bond					
Flex RC, Luxemburg	39 980,6280	110,14	4 403	7,18	
			10 765	17,55	
SUMMA ÖVRIGA FONDER			10 765	17,55	
SUMMA FONDANDELAR			13 853	22,58	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			60 833	99,19	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			493	0,81	
TOTALT			61 326	100,00	

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

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	2,81

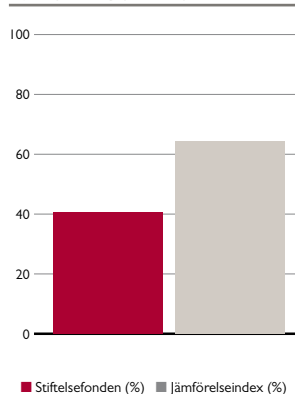
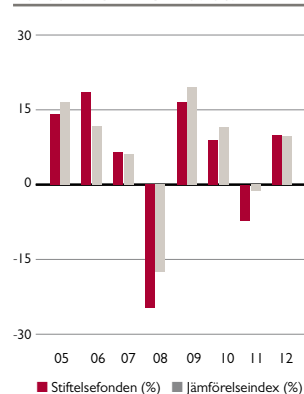
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

UTDELNING

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

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	46 979	77 601
Penningmarknadsinstrument	0	0
Fondandelar	13 853	8 326
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	60 832	85 927
Bankmedel och övriga likvida medel	789	4 460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	425	350
Övriga tillgångar		4
SUMMA TILLGÅNGAR	62 046	90 741
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	720	37
Övriga skulder	–	100
SUMMA SKULDER	720	137
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	61 326	90 605
POSTER INOM LINJEN	–	–
RESULTATRÄKNING		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 555	–8 049
Värdeförändring på fondandelar	418	–1 767
Ränteintäkter	949	1 181
Utdelningar	1 977	1 933
Valutavinst och förluster netto	74	–519
Övriga intäkter	67	24
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	8 040	–7 196
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	1 204	530
Ersättning till förvaringsinstitutet	13	24
Räntekostnader	5	5
Övriga kostnader	172	557
SUMMA KOSTNADER	1 394	1 116
ÅRETS RESULTAT	6 646	–8 313
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		
Realisationsvinster	5 810	9 098
Realisationsförluster	–3 817	–13 703
Orealiserade vinster/förluster	2 562	–3 939
SUMMA	4 555	–8 543
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR		
Realisationsvinster	539	570
Realisationsförluster	–1 165	0
Orealiserade vinster/förluster	1 044	–26
SUMMA	418	544
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	90 605	129 114
Andelsutgivning	4 582	13 332
Andelsinlösen	–35 977	–28 635
Årets resultat enligt resultaträkning	6 646	–8 313
Lämnad utdelning	–4 530	–14 894
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	61 326	90 605

AVKASTNING SEDAN START

KURSUMTECKLING ÅRSVIS %

HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not i Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Statsobligation 1041	20 000 000	107,97	21 594	0,71
			21 594	0,71
ÖVRIGA				
Amer Sport FRN 160413, Finland	40 000 000	99,85	39 938	1,32
AP Möller-Maersk FRN 180226, Danmark	50 000 000	100,60	50 301	1,67
Castellum FRN 150903	60 000 000	100,30	60 178	1,99
CLS Holding FRN 160427, Storbritannien	25 000 000	99,50	24 875	0,82
Danske Bank FRN 490215, Danmark	52 000 000	82,50	42 900	1,42
DnB Nor FRN 151020, Norge	40 000 000	100,40	40 159	1,33
Electrolux FRN 171120	50 000 000	100,06	50 028	1,66
Fastpartner 151006	25 000 000	104,38	26 094	0,86
FIH Erhvervsbank FRN 130527, Danmark	10 000 000	100,22	10 022	0,33
Fingrid FRN 161018, Finland	30 000 000	101,06	30 319	1,00
Fortum FRN 170314, Finland	30 000 000	101,24	30 373	1,01
Förvaltnings AB Framtiden FRN 171030	100 000 000	100,57	100 574	3,33
Getinge FRN 150924	30 000 000	100,74	30 223	1,00
Holmen FRN 131125	35 000 000	100,96	35 335	1,17
Huhtamäki FRN 151126, Finland	50 000 000	102,21	51 105	1,69
Husqvarna FRN 171128	50 000 000	100,52	50 258	1,66
Huvudstaden FRN 180312	30 000 000	100,17	30 051	0,99
Intrum Justitia FRN 130313	30 000 000	103,46	31 039	1,03
Klövern FRN 170119	30 000 000	99,09	29 727	0,98
Landshypotek 140218	40 000 000	103,03	41 210	1,36
Landshypotek 200608	40 000 000	100,59	40 234	1,33
Leaseplan FRN 150105	50 000 000	101,42	50 712	1,68
Länsförsäkringar Hypotek 180620	100 000 000	102,06	102 064	3,38
Länsförsäkringar FRN 171009	40 000 000	101,33	40 532	1,34
Meda FRN 150625	30 000 000	100,36	30 108	1,00
Millicom FRN 171030, Luxemburg	30 000 000	100,63	30 188	1,00
NCC FRN 160525	40 000 000	101,48	40 592	1,34
Nordea Hypotek 130619	150 000 000	101,37	152 054	5,03
PostNord FRN 170920	50 000 000	100,54	50 271	1,66
Sampo FRN 130916, Finland	40 000 000	100,70	40 280	1,33
SBAB FRN 221116	60 000 000	100,25	60 147	1,99
SCA 160204	40 000 000	104,68	41 871	1,39
Scania FRN 141006	20 000 000	101,36	20 271	0,67
SCBC lån 125 130410	100 000 000	100,73	100 732	3,33
SCBC lån 132 160921	100 000 000	108,30	108 298	3,58
SEB Hypotek 556 130619	150 000 000	101,37	152 054	5,03
Securitas FRN 150119	40 000 000	101,72	40 689	1,35
Sefyr Värme 170224	40 000 000	105,00	42 000	1,39
Skanska Financial Services FRN 160425	50 000 000	99,89	49 944	1,65
Skanska Financial Services FRN 161122	20 000 000	99,58	19 916	0,66
Sponda FRN 160404, Finland	50 000 000	100,93	50 466	1,67
SSAB FRN 171213	30 000 000	100,38	30 114	1,00
Stadshypotek 1574 130918	150 000 000	103,32	154 985	5,13
Stora Enso FRN 170626, Finland	50 000 000	101,50	50 751	1,68
Swedbank FRN 170130	40 000 000	105,29	42 115	1,39
Svensk FastighetsFinansiering FRN 141222	30 000 000	100,35	30 105	1,00
Svensk FastighetsFinansiering FRN 171221	40 000 000	100,00	40 000	1,32
Tele2 FRN 170515, Norge	50 000 000	103,30	51 648	1,71
TeliaSonera Real 151201	40 000 000	129,34	51 736	1,71
Vasakronan FRN 160125	50 000 000	102,08	51 042	1,69
Vasakronan Real 151201	40 000 000	130,20	52 080	1,72
Volvo Treasury FRN 150209	40 000 000	100,73	40 293	1,33
Volvo Treasury 161208	50 000 000	108,25	54 128	1,79
			2 717 126	89,94
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			2 738 720	90,65
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			2 738 720	90,65
PENNINGMARKNADSIKSTIMENT*				
STAT				
SSVX 130116	20 000 000	99,97	19 993	0,66
SSVX 130220	40 000 000	99,88	39 953	1,32
SSVX 130320	20 000 000	99,82	19 964	0,66
SSVX 130619	45 000 000	99,63	44 834	1,48
			124 744	4,12
SUMMA PENNINGMARKNADSIKSTIMENT			124 744	4,12
FONDER				
Catella Nordic Corporate Bond Flex IC, Luxemburg	135 000	110,49	14 916	0,49
			14 916	0,49
SUMMA FONDER			14 916	0,49
SUMMA FONDANDELAR			14 916	0,49
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			2 878 380	95,28
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			142 520	4,72
TOTALT			3 020 900	100,00

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	8,12
Svenska Staten	4,84
Vasakronan AB	3,41
Volvo treasury AB	3,13

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Huvudstaden FRN 180312
Svensk FastighetsFinansiering FRN 171221

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
041231	4,10	108,59	1 406 134	152 692
031231	3,66	111,14	1 828 489	203 210
051231	3,70	112,56	2 514 287	283 020
061231	2,19	113,22	4 637 235	525 033
071231	3,40	113,70	4 162 547	473 268
081231	4,95	112,49	3 305 270	371 804
091231	2,60	117,32	9 829 838	1 153 253
101231	1,89	117,74	18 024 405	2 122 222
111231	3,68	117,94	15 701 555	1 851 768
121231	3,27	120,26	25 119 593	3 020 900

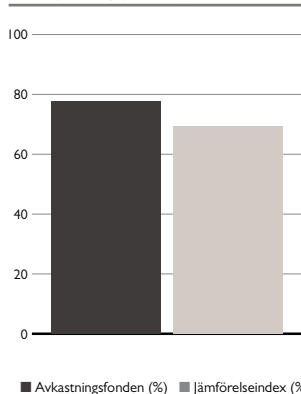
Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

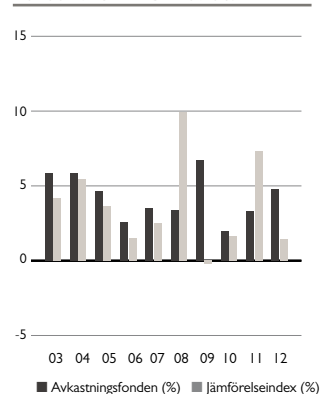
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	2 738 720	1 619 971
Penningmarknadsinstrument	124 744	139 574
Fondandelar	14 916	13 552
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 878 380	1 773 097
Bankmedel och övriga likvida medel	93 233	51 452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52 345	22 156
Övriga tillgångar	—	7 180
SUMMA TILLGÅNGAR	3 023 958	1 853 886
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 059	1 094
Övriga skulder	—	1 024
SUMMA SKULDER	3 059	2 118
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	3 020 900	1 851 768
POSTER INOM LINJEN	—	—
RESULTATRÄKNING KSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	30 486	−1 759
Värdetförändring på fondandelar	1 364	43
Ränteeintäkter	88 865	73 430
Övriga intäkter	48	46
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	120 763	71 760
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	—	—
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	15 902	12 968
Ersättning till förvaringsinstitutet	494	513
Räntekostnader	—	0
Övriga kostnader	14	14
SUMMA KOSTNADER	16 410	13 496
ÅRETS RESULTAT	104 353	58 264
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 851 768	2 122 222
Andelsutgivning	2 082 135	1 274 986
Andelsinlösen	−958 347	−1 554 176
Årets resultat enligt resultaträkning	104 353	58 264
Lämnad utdelning	−59 009	−49 528
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 020 900	1 851 768

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMTECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RÄNTEFONDER CATELLA LIKVIDITESFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER*				
STAT				
Statobligation 1041	1 000 000	107,97	1 080	2,86
Statobligation 1055	500 000	100,55	503	1,33
			1 583	4,19
ÖVRIGA				
Vattenfall FRN 130522	3 000 000	100,14	3 004	7,95
			3 004	7,95
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			4 587	12,14
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 587	12,14
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
SSVX 130116	7 000 000	99,97	6 998	18,52
SSVX 130220	10 000 000	99,88	9 987	26,43
SSVX 130320	9 000 000	99,82	8 984	23,77
SSVX 130619	5 000 000	99,63	4 982	13,18
			30 951	81,90
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			30 951	81,90
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			35 538	94,04
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 254	5,96
TOTALT			37 792	100,00

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fond-förmögenheten*
Staten	86,09

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

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
031231	0,00	99,94	199 990	19 989
041231	0,00	102,04	1 052 519	107 394
051231	1,07	102,33	917 547	93 895
061231	1,31	102,82	963 379	99 058
071231	2,12	103,86	1 149 511	119 392
081231	2,09	106,13	5 268 330	559 113
091231	2,87	104,49	1 418 821	148 253
101231	3,10	101,84	1 258 278	128 138
111231	0,67	102,62	1 168 782	119 935
121231	1,96	101,68	371 682	37 792

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	4 587	23 078
Penningmarknadsinstrument	30 951	89 745
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	35 538	112 823
Bankmedel och övriga likvida medel	2 150	7 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121	119
Övriga tillgångar	—	0
SUMMA TILLGÅNGAR	37 809	120 092
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	51
Övriga skulder	—	106
SUMMA SKULDER	17	157
FONDFÖRMÖGENHETEN Not 2	37 792	119 935
POSTER INOM LINJEN		
—	—	—
RESULTATRÄKNING KSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	— 86	—197
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	926	—
Ränteintäkter	498	2 659
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	1 338	2 462
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	—	—
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	412	638
Ersättning till förvaringsinstitutet	11	15
Räntekostnader	0	0
Övriga kostnader	3	2
SUMMA KOSTNADER	426	656
ÅRETS RESULTAT	912	1 806
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2012	2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	119 935	128 138
Andelsutgivning	22 205	99 420
Andelsinlösen	—103 675	—108 596
Årets resultat enligt resultaträkning	912	1 806
Lämnad utdelning	—1 586	—833
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	37 792	119 935

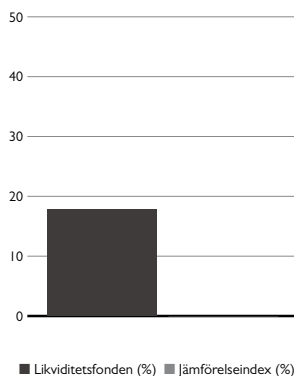
HANDEL MED DERIVAT

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

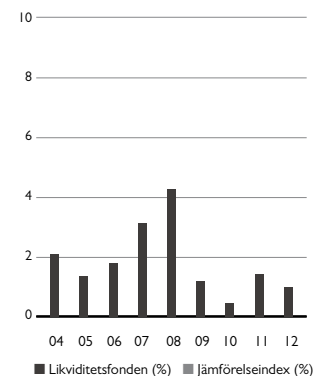
Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

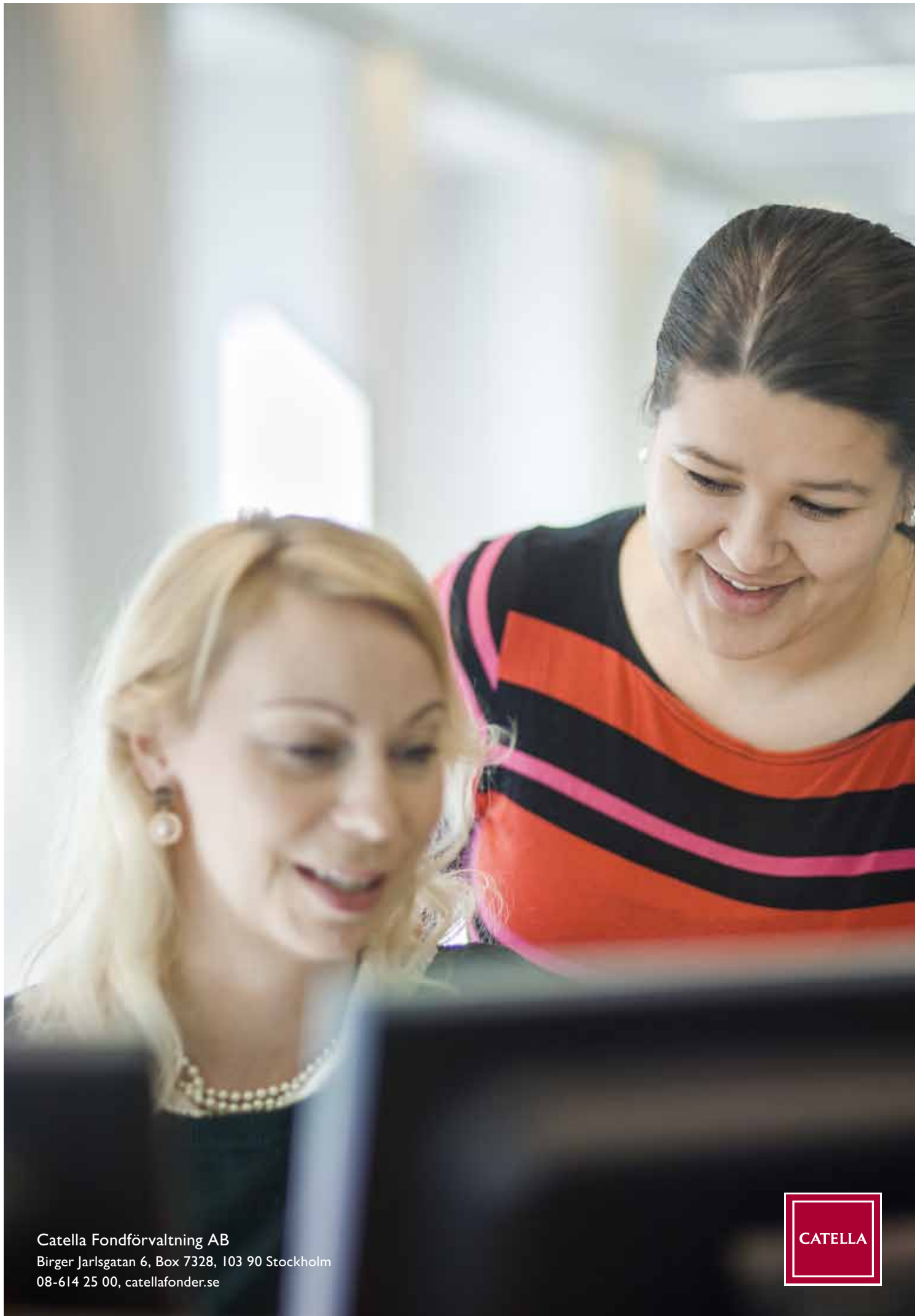
Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING ÅRSVIS %





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

