



Årsberättelse Catellas fonder

31 December 2012 | Textdelen





Innehåll

INLEDNING

- 3 VD-ord
- 4 Notiser
- 5 Risk
- 6 Hur har det gått?
Turbulent år på världens börser
- 7 Året som gått
År 2012 märkligt nog ett bra börsår

AKTIEFONDER

- 8 Catella Reavinstfond
- 9 Catella Sverige Passiv
- 10 Catella Sverige Select
- 11 Team Catella Tennisfond

ALTERNATIVA FONDER

- 12 Catella Fokus
- 13 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 14 Catella Balanserad
- 15 Catella Stiftelsefond

RÄNTEFONDER

- 16 Catella Avkastningsfond
- 17 Catella Likviditetsfond

ÖVRIGT

- 18 Vår ägarpolicy och styrelse
- 19 Ordlista
- 20 Redovisningsprinciper
- 21 Revisionsberättelse
- 22 Adresser

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.



VD ord

Marknadsförutsättningarna 2012 präglades i hög grad av skuldskrisen i Europa och budgetunderskottet i USA, tillsammans med en vikande världskonjunktur. Trots dessa negativa omvärldsfaktorer klarade sig den svenska ekonomin och de svenska företagen hyggligt. Sverige som land och de svenska företagen har överlag väldigt stabila balansräkningar, vilket gör att motståndskraften är stark i svåra tider.

Centralbankerna i de flesta av världens stora ekonomier bedriver en extremt expansiv penningpolitik med räntenivåer som vi inte skådat i modern tid. Att värdera och "prisa in" dessa omvärldsfaktorer har varit väldigt svårt

de senaste åren för såväl våra kunder som våra förvaltare.

Vi har ett mycket brett fond-erbjudande sett till vår storlek. Vi erbjuder såväl traditionell aktie- och ränteförvaltning som ett antal alternativa produkter. Detta ställer höga krav på förvaltningsorganisationen. Förvaltarna med sina olika kompetensområden och långa erfarenhet gör att de kompletterar varandra och utgör ett värdefullt bidrag till investeringsprocessen. Vi har även en hög kompetens och fokus inom risk och riskhantering. Inte så att vi ska undvika risk, men de risker vi tar i vår förvaltning ska vara kalkylerade.

Jämte detta bedriver vi så kallad

teamförvaltning, vilket i praktiken innebär att en fond inte står och faller med en enskild förvaltare. Flera av våra produkter har levererat en mycket bra riskjusterad avkastning under 2012 till våra kunder och förhoppningen är att vi kan återupprepa detta även under 2013.

Mats Andersson

Notiser

Fondfusioner och avveckling av fonder

I samband med översyn och konsolidering av Catellas fondutbud, framför allt i syfte att uppnå en ekonomisk och förvaltningsmässigt lämplig förvaltningsvolym, beslöt styrelsen i Catella Fondförvaltning AB att fusionera och avveckla fonder under 2012.

Catella Case fusionerades med Catella Fokus per den 3 september. Catella Offensiv och Catella Försiktig fusionerades med Catella Balanserad per den 14 september. Catella Europafond fusionerades med Catella Reavinstfond per den 12 november. Fusionerna skedde genom så kallad absorption och de andelsägare som inte sålt sina andelar före fusionen erhöll nya andelar i Catella Fokus

respektive Catella Balanserad respektive Catella Reavinstfond.

Catella Europa Hedge har avvecklats och utgått ur vårt fondsortiment. Sista dagen för handel med fondandelarna i Catella Europa Hedge var den 27 juni. Förvaltningen av fonden togs därefter över av fondens förvaringsinstitut SEB den 28 juni.

Utförlig information har sänts till berörda andelsägare och finns på vår hemsida, men kan även erhållas genom att kontakta oss.

Nya medarbetare

Sebastian Uddén,

Senior Sales Manager

Karriär i korthet: Sebastian

har arbetat med försäljning, marknadsföring och affärsutveckling av flertalet

tillgångsklasser inom fondbranschen sedan år 2000.

Senast kommer Sebastian

från IceCapital där han främst marknadsförde Private

Equity- och hedge-fonder samt aktiefonder. Dessför-

innan arbetade han för Auda Alternative Investments

och fem år som säljare på ODIN Fonder. Sebastian är

utbildad på KTH maskin – industriell ekonomi & entre-

prenörskap.

Familj: Gift och två barn

Ålder: 37 år

Fritidsintressen: Sebastian

tränar löpning, cykel och tennis. Han gillar även golf och att vara ute med båten.

Sofia Wiklund,

Informationsansvarig

Karriär i korthet: Sofia

kommer närmast från Carnegie Fonder där hon arbetade som marketing manager.

Dessförinnan arbetade Sofia

inom HQ-sfären sedan 2005 med bland annat marknads-

föring, sponsring och projekt-

ledning. Sofia är utbildad på Stockholms universitet inom

marknadsföring och finans.

Familj: Gift

Ålder: 33 år

Fritidsintressen: Sofia tränar basket och löpning. Skidåkning och resor till udda platser är ytterligare intressen.

Den nya fondskatten – årlig schablonintäkt



Från och med inkomståret 2012 ska svenska andelsägare i svenska och utländska fonder ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av

värdet på andelarna vid årets ingång. Läs mer om detta under Redovisningsprinciper och på vår hemsida: catellafonder.se

Nyheter och kommunikation

Håll dig uppdaterad med det som händer på marknaden, fondernas utveckling och mycket annat genom att prenumerera på vårt månatliga nyhetsbrev. Du hittar oss även på Facebook och via vår app för både iPhone och Android. Ladda ner appen för att ta del av fondkurser, fondernas historiska utveckling och nyheter live. Fondkurserna i fondtabellen uppdateras varje dag kl. 18.00. Ladda ner appen

kostnadsfritt från Apple iTunes Store eller Android Market.



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 eller volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonderna har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har till exempel 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 till exempel börserna är på väg att svänga nedåt på grund av att till exempel 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 till exempel svenska 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 tracking error, vilket även kallas aktiv risk. Aktiv risk beräknas som standardavvikelsen av de relativa avkastningarna jämfört med jämförelseindex. Även vid aktiv risk



använder Catella månadsvärden (24 mån) vid beräkningen.

Duration

Duration är det vanligaste måttet av ränterisk och anger den genomsnittliga löptiden av fondens räntebärande värdepapper. 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

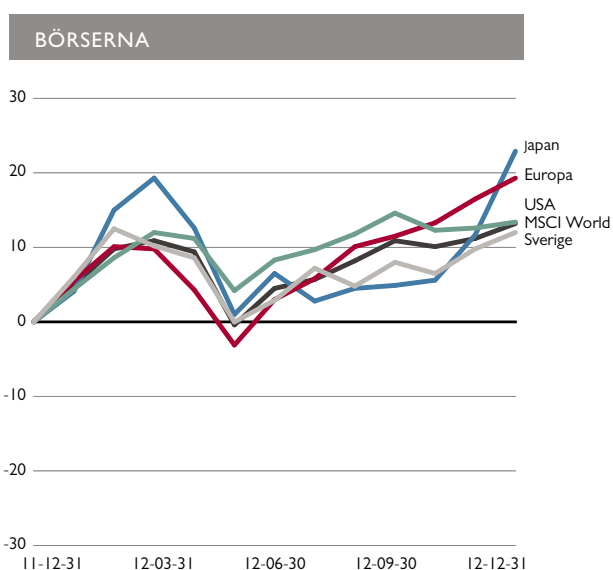
räntebindningstid och optionalitet för till exempel FRN och callable bonds.

Ränterisk vid 1 procents ränteförändring

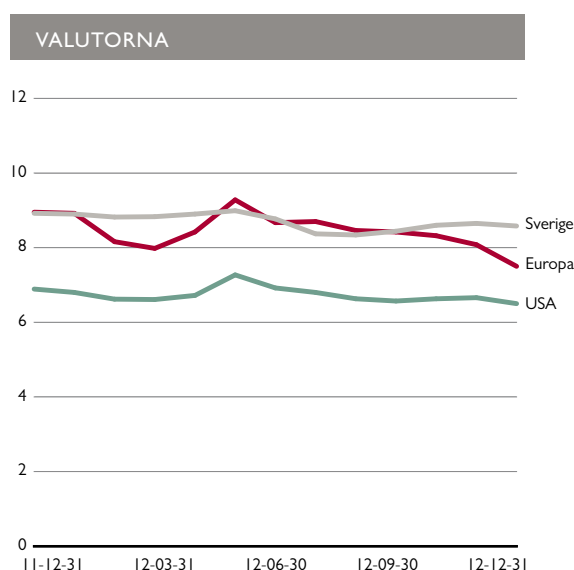
Ränterisk vid 1 procents ränteförändring visar hur mycket fondens värde skulle minska (eller öka) om räntan gick upp med 1 procent över hela yieldkurvan det vill säga räntan går upp med 1 procent på alla löptider. Detta mått visas för alla Catellas fonder som har innehav i räntebärande värdepapper.

Turbulent år på världens börser

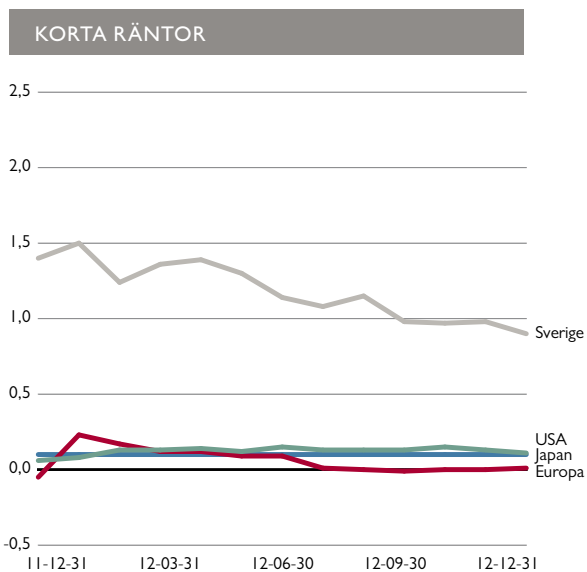
MSCI World Index hade en bra start på året med en nedgång andra kvartalet. Ett bra andra halvår gjorde dock att helåret slutade på +13 procent, sämst gick det för Energi och Nyttigheter. Finansiell service blev bästa bransch med en uppgång på 26 procent. På råvarumarknaderna var det blandad utveckling med en uppgång i priset på guld och olja, medan priset på koppar och zink tappade.



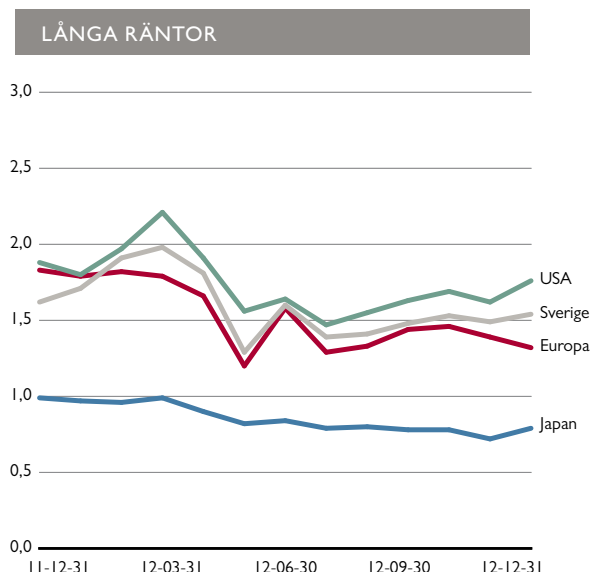
Första halvåret avslutades svagt positivt medan andra halvåret visade på relativt stabila uppgångar.



Svenska kronan stärktes något både mot Euron och dollarn.



Fortsatt historiskt låga korträntor under hela året.



Långräntorna gick ner något under året och stannade på historiskt låga nivåer.

År 2012 märkligt nog ett bra börsår

Året öppnade starkt under första kvartalet med ljusglimtar i amerikansk bostadsstatistik och förhoppningar om förbättringar både för realekonomin och börsen. Besvikelse över kinesisk tillväxt och en allmän känsla av osäkerhet dämpade snart förväntningarna.

Under senare delen av hösten kunde vi konstatera en rejäl inbromsning med kraftigt ökad mängd varsel i Sverige som följd. Trots all svag information kring realekonomin har de flesta börser stigit och många dessutom rejält. Utsikterna för 2013 ser börmässigt relativt goda ut.



USA

Den amerikanska marknaden har valt att stimulera sig ur krisen och vägvalet verkar ha bidragit till bättre ekonomisk tillväxt, relativt Europa som valt att strama åt och spara sig ur krisen. Husförsäljningarna har ökat något och under året har konsumentkrediterna börjat växa i normal takt med cirka 5 procent per år. Den amerikanska arbetslösheten är fortsatt hög sett ur ett historiskt perspektiv och lönetillväxten obefintlig, vilket är ett problem för amerikansk ekonomi som till stor del baserar sig på konsumtionsledd tillväxt. FED trycker pengar och kapital förväntas spridas även till investeringar i Emerging Markets framöver. Under valåret 2012 har marknaden som förväntat varit relativt lugn. För 2013 ligger fokus på vilka åtgärder som behöver vidtas för att kunna handskas med budgetunderskott och skuldproblematik.

Europa/Norden

Den Europeiska bankproblematiken är som Jon Åsberg skrev i Affärsvärlden nr 50-52 "perenn".

LTRO, Long Term Refinancing Operation, med 1 000 miljarder Euro disponibelt låneutrymme för de europeiska bankerna till 1 procents ränta i tre år, var det paket som definitivt gav

likviditet och som lugnade marknaden under året.

Arbetslösheten har stigit kontinuerligt och snittet i Europa närmar sig 12 procent. Det trycks mycket nya pengar, men för närvarande absorberas kapitalet av bankerna och kommer inte ut i systemet, då Europeiska banker saknar utlåningstillväxt.

Den ekonomiska statistiken i Europa skulle för 2012 varit helt bedrövlig om det inte vore för exporten, framför allt från Tyskland. Vi i Norden har haft en klar ekonomisk fördel av en stark tysk export. Det har varit fokus under året på hur Tyskland drabbats negativt av södra Europas skuldproblematik, men lite fokus på vilken nytta tysk export har av en svag Euro.

Utländska investerare har under året flytt allt som har hög risk och lagt kapitalet i de stora säkra marknaderna. Kärnländerna i Europa är inte längre i samma behov av åtstramningar som tidigare, vilket leder till att de kan försöka fokusera på att skapa tillväxt framöver. Det finns ett generellt tryck på att man måste börja göra något nu.

I Norden har vi klarat oss bra med låg statlig skuldsättningsgrad och utrymme för stimulansåtgärder. Hushållens relativt höga belåningsgrad oroar och Stefan

Ingves försöker diskret uppmärksamma oss om att dagens konsumentpriskorg kanske ger en missvisande bild av verklig inflation.

Värderingsmässigt kan vi konstatera att Europeiska aktier är relativt billiga och vi förväntar oss att allt fler kommer att intressera sig för dessa. Bankproblemen kommer att bestå även under 2013 och mest fokus kommer sannolikt riktas mot spanska banker.

Kina/Övrigt

Kinesisk BNP tillväxt var 8,9 procent vid inledningen av året och har successivt justerats ned under 7,5 procent. Under året har Kina sänkt marginalkraven för bankerna och lättat på restriktioner kring husköp för att stimulera ekonomin.

Den kinesiska inbromsningen har medfört att global efterfrågan på råvaror minskat och man har istället valt att tömma befintliga lager. Det har medfört att råvarupriserna gått ned. Irans hot i början av 2012 om att spärra av Hormuzundet ledde till klart högre oljepris under en period.

Under 2013 får vi nog räkna med perioder av förnyad geopolitisk oro. Vi tror på en lätt förbättrad ekonomisk tillväxt i Kina som hjälper till att skapa förutsättningar för ett bättre börs klimat 2013.



Stark avslutning på 2012

Fonden levererar mycket tack vare rätt sektorval, men mest tack vare rätt aktieval. Avkastningen för perioden uppgick till 17,17 procent och för jämförelseindex till 16,49 procent.

FONDAKTA

Ansvarig förvaltare: Mikael Hanell

Andelsvärde.....248,86
Antal andelsägare.....28 593
Fondförmögenhet (mkr).....4 590

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Reavinstfonden **17,17%**
Jämförelseindex (SIX RX) 16,49%

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren:

Reavinstfonden **-0,98%**
Jämförelseindex (SIX RX) 0,38%

Senaste fem åren:

Reavinstfonden **1,01%**
Jämförelseindex (SIX RX) 3,48%

RISK

Reavinstfonden **16,61%**
Jämförelseindex (SIX RX) 15,44%
Aktiv risk.....1,98%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr) 1,19
Transaktionskostnader (mkr) 12,13
i procent av omsatta värdepapper 0,11
Förvaltningsavgift 1,50%
Årlig avgift 1,52%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr) 165,62
Månadssparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr) 9,94

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring 11,31%
Total värdeförändring 17,17%
Total nettoflöde avseende andelsägare ...-1,04%
Lämnad utdelning -4,28%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG
Andel av fondens totala omsättning 0,23%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖR-
VALTNING
Andel av fondens totala omsättning
Catella SICAV 0,20%

Fonden startade: 1998-02-16

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 504400-5469

PPM Fondnummer 220 244

Fonden har större andel tillväxtaktier än svenska aktiefonder i genomsnitt. Dessa aktier klarar sig oftast sämre i en volatil marknad med fallande aktiekurser och bättre i en positiv marknad. Vi har under de sämre perioderna under året lyckats parera nedgångarna genom att använda derivat och på så sätt undvikit att tappa mot index.

Som en konsekvens av det dåliga klimatet för konsumentrelaterade aktier har vi minskat i H&M och sålt Oriflame. Vi sålde också våra MTG i rätt tid, men har, efter ett som vi upplever, överdrivet fall börjat köpa igen. Vi har även minskat i en av våra favoritaktier Kinnevik, som efter att de annonserat ytterligare köp i internetsiten Zalando och ökat engagemanget i Rocket internet, blivit mer svåranalyserat. I lastvagnssektorn har vi fortfarande övervikt i Volvo och undervikt i Scania. Vi har fortsatt övervikt i sencyklisk industri som ABB då många länder ökar sina investeringar inom Energi/Kraft. Vi har inte längre undervikt i Alfa Laval, då vi ser en större potential än tidigare bland annat på grund av ökade investeringar inom naturgas samt regulatoriska miljökrav inom shipping. Sammantaget är vi något överviktade i verkstadssektorn och de största övervikterna är i Autoliv och Trelleborg, där exponeringen mot Olja/Gas fortsatt ser spännande och stark ut. Fonden har gått från övervikt till neutralvikt i banksektorn, där vi fortfarande anser att de nordiska bankerna ser stabila ut. Vi har ökat exponeringen i MedTech med fortsatt övervikt i Meda och Elekta, men vi

har också lagt till Sobi till portföljen. Övervikten i framför allt Elekta har varit gynnsam i år. Vi är neutralt viktade mot råvaror. I fondens defensiva del har vi minskat i TeliaSonera och Tele2 men börjat köpa i Millicom. Vi gick från övervikt till undervikt i Swedish Match, då aktien utvecklats väldigt positivt och vi trodde på ett svagare andra halvår. I slutet av året ökade vi åter i aktien, då den de senaste veckorna gått ner kraftigt. I Bygg/Fastigheter har fonden fortsatt övervikt i Skanska som gynnas av en bättre amerikansk marknad och fler statliga infrastrukturprojekt samt en stark kassa som borgar för en bra utdelning. Däremot är vi underviktade i Fastigheter och övrig Bygg. I skogsindustrin har vi övervikt i Stora Enso men en undervikt i SCA som känns fullvärderad på nuvarande nivå.

Fonden har ett innehav i finska verkstadsbolaget Metso, som vi framför allt tror kan öka sin andel service med högre marginaler. Vi tycker aktien är lågt värderad och har potential, inte minst jämfört med svensk verkstad.

De största bidragsgivarna har varit Volvo, Unibet, IFS och undervikten i Tele 2 och Millicom.

På den negativa sidan finner vi Alliance Oil, Meda och inhoppet i Nokia samt undervikten i Scania och Swedbank.

Valutförändringar har inte påverkat fonden.

Catella Europafond fusionerades med Catella Reavinstfond i november 2012.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 3 i sifferdelen.

Fonden som följer SIX RX

Fonden som erbjuder bred exponering mot svenska aktier steg med 15,89 procent under året.

Fonden är vår indexfond som placerar i svenska bolag noterade på Stockholmsbörsen. Fondens målsättning är att följa svenska börsens utveckling, sett som fondens jämförelseindex, SIX Return Index (SIX RX). Till skillnad från de flesta andra indexfonder inriktade på svenska aktier, investerar Catella Sverige Passiv även i små bolag, vilket ger fonden en bredare exponering.

Fonden steg under året med 15,89 procent. Detta är i linje med fondens jämförelseindex som steg 16,49 procent, med hänsyn tagen till förvaltningsavgiften om 0,6 procent på årsbasis.

Året inleddes mycket starkt och börsen var upp 15 procent i mitten av mars. Under senvåren ökade osäkerheten åter i Sydeuropa och det allmänna marknadsläget blev turbulent. I början av juni var börsen tillbaka på nästan samma nivå som vid årsskiftet och under andra halvåret såg vi stigande börskurser och 2012 avslutades starkt.

Vi gör vårt yttersta för att replikera fondens jämförelseindex. Det representerar hela Stockholmsbörsen med cirka 250 aktier och fonden erbjuder exponering mot i princip alla företag som är noterade där. Vi väljer aktier i termer av att fonden ska ligga så nära index som möjligt, med villkor att aktierna ska ha ett minimum av likvid handel.

Under perioden har vi inte gjort några förändringar i fondens förvaltning. Däremot har bolag avnoterats från Stockholmsbörsen. Fonden har avyttrat Seco Tools, ORC Group, Metro, Dagon och Brinova Fastigeter

med anledning av att bolagen har avnoterats. Det har under perioden inte tillkommit några bolag på Stockholmsbörsen. De innehav som har bidragit mest positivt till fonden är Swedbank, Nordea och Atlas Copco.

De bolag som har haft störst negativ påverkan på fonden är Millicom, Ericsson och MTG.

Valutförändringar har inte påverkat fonden.

Henrik Holmer har från och med 2013-01-01 tagit över som ansvarig förvaltare.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 5 i sifferdelen.



FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....205,40
Antal andelsägare..... 187
Fondförmögenhet (mkr).....708

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Sverige Passiv **15,89%**
Jämförelseindex (SIX RX) 16,49%

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste två åren

Sverige Passiv **-0,15%**
Jämförelseindex (SIX RX) 0,38%

Senaste fem åren

Sverige Passiv **2,94%**
Jämförelseindex (SIX RX) 3,48%

RISK

Sverige Passiv **15,42%**
Jämförelseindex (SIX RX) 15,44%
Aktiv risk.....0,05%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,07
Transaktionskostnader (mkr).....0,07
i procent av omsatta värdepapper0,07%
Förvaltningsavgift0,60%
Årlig avgift0,61%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr)65,74
Månadssparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr)3,97

FÖRÄNDRING AV FONDfÖRMÖGENHET

Total förändring.....13,44%
Total värdetförändring.....15,89%
Total nettoflöde avseende andelsägare3,06%
Lämnad utdelning.....-5,10%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG

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

Fonden startade: 1998-10-02

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 504400-5006

PPM Fondnummer 838 441

Ansvarig förvaltare: Mikael Hanell

Andelsvärde.....	211,94
Antal andelsägare.....	6 976
Fondförmögenhet (mkr).....	1 219

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Sverige Select	12,67%
Jämförelseindex (Carnegie Small Cap Net Return (Bytte index 2011-04-01 från 75% SIXRX+25% OMRX Tbill)).....	11,42%

GENOMSNIITLIG ÅRSÄVKASTNING**Senaste två åren**

Sverige Select	-6,65%
Jämförelseindex (Carnegie Small Cap Net Return (Bytte index 2011-04-01 från 75% SIXRX+25% OMRX Tbill)).....	-2,57%

Senaste fem åren

Sverige Select	1,48%
Jämförelseindex (Carnegie Small Cap Net Return (Bytte index 2011-04-01 från 75% SIXRX+25% OMRX Tbill)).....	2,13%

RISK

Sverige Select	16,57%
Jämförelseindex (Carnegie Small Cap Net Return (Bytte index 2011-04-01 från 75% SIXRX+25% OMRX Tbill)).....	15,49%
Aktiv risk.....	5,07%
Duration, 2012-12-31 (år).....	0,00
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %.....	0,00

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....	0,78
Transaktionskostnader (mkr).....	1,95
i procent av omsatta värdepapper.....	0,09
Förvaltningsavgift.....	1,50%
Årlig avgift.....	1,51%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	165,28
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	9,75

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring.....	36,98%
Total värdeförändring.....	12,67%
Total nettoflöde avseende andelsägare...27,25%	
Lämnad utdelning.....	-2,46%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG	
Andel av fondens totala omsättning.....	1,73%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDFÖRVALTNING

Andel av fondens totala omsättning	
Catella SICAV.....	0,17%

Fonden startade: 1998-02-16**Startkurs:** 100 kr**Utdelning:** Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.**Fondbolag:** Catella Fondförvaltning AB**Fondens org nummer:** 504400-5527**PPM Fondnummer** 184 416AKTIEFONDER **SVERIGE SELECT**

Bra år för Catella Sverige Select

Ett år då småbolagsindex går sämre än börsen i sin helhet överträffar fonden sitt index.

Fonden har under året stigit med 12,67 procent medan jämförelseindex steg 11,42 procent. Året inleddes mycket starkt och börsen var upp 15 procent redan i mitten av mars. Under andra kvartalet ökade osäkerheten åter i Sydeuropa och det allmänna marknadsläget blev turbulent. I början av juni var börsen tillbaka på nästan samma nivå som vid årsskiftet.

Vi tror att utdelningarna kan komma i fokus igen, vilket talar för aktier som placeringsalternativ framför bankboken. Vi ser att ytterligare stimulanser i Kina har påverkat dess ekonomi positivt, vilket är viktigt för övriga världen. Europa ser tyvärr fortsatt svagt ut, men många aktiestrateger tror att en bottenkänning är nära och att det åter kan bli intressant att investera på dessa marknader.

Vi ser också positivt på möjligheten för ökad aktivitet för företagsaffärer, detta mycket till följd av de låga räntorna och starka balansräkningar. Allt detta sammantaget gör att vi ser positivt på 2013 vad det gäller börsens utveckling och vi tror möjligheterna är större för bra avkastning bland små/medelstora bolag än börsen som helhet.

Vi har behållit vår övervikt inom hälsovård genom Elekta, Meda och SOBI, vilket har varit gynnsamt. Vi har en fortsatt övervikt inom klädhandeln, som har haft ett otroligt tufft 2012 och vi tror bland annat att lagernivåerna kommer vara lägre och kostnadskontrollen bättre än 2012. Vi tror också att det finns potential i skogsbolagen trots hård konkurrens på exempelvis tidningspapper. Vi har därför investerat i Stora Enso som

minskar sin exponering mot just det segmentet. I fastighetssektorn har vi minskat genom att sälja Diös och Klövern, då vi anser att potentialen blivit mindre i takt med börsuppgångarna för dessa aktier och istället investerat i Catena som vi ser potential i. I verkstadssektorn är de största övervikterna i Autoliv, som vi tycker är attraktivt värderat och i Trelleborg där exponeringen mot Olja/Gas segmentet ser spännande och starkt ut. Vi har också adderat till Alfa Laval.

De största köpen i fonden under första halvåret har varit i Unibet, Oriflame, Claes Ohlson och Autoliv, som vi för närvarande är överviktade i. Största försäljningarna har skett i MTG, Getinge, Lindab och Nobia, som vi inte tycker har momentum med sig för tillfälligt.

De största positiva bidragen kommer från IAR Systems, IFS, Unibet, Elekta och Lindab. Såväl IAR som IFS är mjukvaruföretag som båda visar stark tillväxt och stigande marginaler.

Den största negativa påverkan i fonden relativt index kommer från Alliance Oil och svensk klädhandel som KappAhl och RNB. Dessa har haft det tufft med anledning av att privatkonsumtionen har utvecklats betydligt sämre än väntat.

Valutförändringar har inte påverkat fonden.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 8 i sifferdelen.

Fonden som stödjer svensk tennis

Catella Tennisfond steg 12,70 procent medan fondens jämförelseindex steg med 13,21 procent.

Fonden bytte den 1 mars 2012 jämförelseindex till SIX RX från att tidigare ha jämförts med SIX RX 75%/OMRX Tbill 25%. Vi har efter det ökat aktieexponeringen något men är på grund av rådande marknadsläge inte fullinvesterade i aktier.

Fonden har under året stigit med 12,70 procent medan jämförelseindex steg 13,21 procent. Året inleddes mycket starkt och börsen var som mest upp 15 procent i mitten av mars. Under senvåren ökade osäkerheten åter i Sydeuropa och det allmänna marknadsläget blev turbulent. I början av juni var börsen tillbaka på nästan samma nivå som vid årsskiftet. Under andra halvåret såg vi stigande börskurser och 2012 avslutades starkt.

Fonden har minskat något i banksektorn, men vi har fortfarande övervikt då vi anser att de nordiska bankerna ser stabila ut.

Som en konsekvens av det dåliga klimatet för konsumentrelaterade aktier har vi minskat i H&M och sålt Oriflame. I lastvagnssektorn har vi fortfarande övervikt i Volvo och undervikt i Scania. Vi har övervikt i sencyklisk industri som ABB där investeringarna ökar inom Energi/Kraft och vi har ökat övervikten i Autoliv medan vi har neutral vikt i råvarusektorn.

Exponeringen i Medtech är fortsatt stor och vi har ökat innehavet i Meda, där vi ser stor potential det närmaste året. Dessutom har övervikten i Elekta varit gynnsam i år. Bland telekomoperatörerna har vi minskat i Telia-Sonera och ökat i Millicom samt minskat exponeringen i Ericsson.

Räntedelen, vilken består av

Catella Avkastningsfond, en räntefond med placeringar i bland annat företagsobligationer, minskades i början av året och vi har sedan behållit samma exponering.

De största bidragsgivarna har under första halvåret varit Investor, Elekta, SEB samt undervikter i Lundin Petroleum och Hennes & Mauritz.

De innehav som har haft störst negativ påverkan på fonden är MTG, Kinnevik, Alliance Oil samt undervikt i Assa Abloy och Electrolux.

Valutaförändringar har inte påverkat fonden.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 10 i sifferdelen.

Ansvarig förvaltare: Mikael Hanell

Andelsvärde.....	119,61
Antal andelsägare.....	145
Fondförmögenhet (mkr).....	31

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Tennisfonden.....	12,70%
Jämförelseindex (SIXRX (Bytte index 2012-03-01 från 75%SIXRX+ 25%OMRX Tbill)).....	13,21%

GENOMSnittlig ÅRSavkastNING

Senaste två åren

Tennisfonden.....	-0,60%
Jämförelseindex (SIXRX (Bytte index 2012-03-01 från 75%SIXRX+ 25%OMRX Tbill)).....	1,28%

Senaste fem åren

Tennisfonden.....	0,02%
Jämförelseindex (SIXRX (Bytte index 2012-03-01 från 75%SIXRX+ 25%OMRX Tbill)).....	3,72%

RISK

Tennisfonden.....	13,37%
Jämförelseindex (SIXRX (Bytte index 2012-03-01 från 75%SIXRX+ 25%OMRX Tbill)).....	12,49%
Aktiv risk.....	2,11%
Duration, 2012-12-31 (år).....	0,67
Ränterisk vid 1% ränteförändring.....	-0,05%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....	0,28
Transaktionskostnader (mkr).....	0,02
i procent av omsatta värdepapper.....	0,10
Förvaltningsavgift.....	1,50%
Årlig avgift.....	1,55%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	161,85
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	9,88

FÖRÄNDRING AV FONDfÖRMÖGENHET

Total förändring.....	-2,34%
Total värdeförändring.....	12,70%
Total nettoflöde avseende andelsägare.....	-10,02%
Lämnad utdelning.....	-4,89%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Med NÄRSTÄENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG
Andel av fondens totala omsättning.....0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDfÖR-
VALTNING
Andel av fondens totala omsättning
Catella Avkastningsfond.....3,41%
Catella SICAV.....3,13%

Fonden startade: 2005-08-15

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-0256

PPM Fondnummer Tennisfonden är inte en PPM fond.



Bra start och gott slut...

...så kan man sammanfatta börsåret 2012. Men där emellan har det varit allt annat än stabilt.

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Mats A Nilsson

Andelsvärde.....1 075,52
Antal andelsägare.....114
Fondförmögenhet (mkr).....120

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Fokus.....**13,28%**
Referensränta (OMRX-TBill).....1,21%

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

Fokus.....**-1,26%**

Senaste fem åren

Fokus.....**0,83%**

RISK

Fokus.....**17,00%**

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,52
Transaktionskostnader (mkr).....0,18
i procent av omsatta värdepapper0,14
Förvaltningsavgift0,50%
Debiterad förvaltningsavgift
(fast och rörlig).....0,50%
Årlig avgift.....0,54%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 100 000 kr
Förvaltningskostnad (kr).....541,00

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Total förändring.....11,26%
Total värdeförändring.....13,28%
Total nettoflöde avseende andelsägare2,62%
Lämnad utdelning.....-4,50%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG
Andel av fondens totala omsättning.....0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED CATELLA FONDFÖRVALTNING
Andel av fondens totala omsättning
Catella SICAV.....4,50%

Fonden startade: 1998-03-31

Startkurs: 1 000 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 504400-5584

PPM Fondnummer Fokus är inte en PPM fond.

Vi har haft en positiv syn på den svenska aktiemarknaden och exponeringen mot aktier har varit relativt hög. Fonden har stigit med 13,28 procent under 2012.

Börsen har sedan våren i hög grad styrts av krisfrågor såsom eurokrasch, industriländernas skuldsättning och hårdlandning i Kina. Utvecklingen har legat i politikernas händer vilket försvårar analysen. Börsen blir nyckfull och det blir svårt att veta vilket ben man ska stå på.

Vår uppfattning har varit att den turbulens vi sett inte kommer att påverka bolagen i den omfattning som en del befarar och så här långt ser det ut att stämman. Vi har valt att behålla en relativt konstant och hög exponering mot aktiemarknaden, eftersom vår grundsyn varit positiv och rörelserna på börsen varit svåra att förutsäga. Verkstad har utgjort den största sektorn i fondens portfölj. I slutet av året ökade vi exponeringen mot verkstadssektorn.

Genom försäljning av en del av innehavet i Getinge har vi minskat de konjunkturstabla innehaven. Getinge tillhör en av de aktier som bidragit positivt till årets värdetillväxt.

SEB och Trelleborg är andra bolag som bidragit allra mest till den positiva utvecklingen för Fokus. En del av innehavet i Trelleborg är nu avyttrat.

Under året har vi avyttrat samtliga aktier i Alfa Laval, Sandvik och Scania. Samtliga har bidragit positivt till Fokus värdetillväxt.

På den negativa sidan har vi Alliance Oil vars värde minskat med cirka en tredjedel under året. Bolaget har haft svårt att nå sina mål för råolja-produktionen, främst efter en rad besvikelser i Kolvinskoye-fältet som skulle bidra till produktionstillväxten. Vi har sålt samtliga aktier i Alliance Oil och ny i dess ställe är Lundin Petroleum.

Valutförändringar har inte påverkat fonden.

Catella Case fusionerades med Catella Fokus i september 2012.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 11 i sifferdelen.

Hög riskjusterad avkastning

Catella Hedgefond steg under 2012 med 5,62 procent. Avkastningen motsvarar knappt 3 gånger risken i fonden, mätt på dagsdata.

Fallande räntor och stigande aktiekurser har präglat 2012. I den miljön är det normalt lätt att skapa avkastning. Svårigheten är bara till vilken risk. Catella Hedgefond är en fond med låg risk. Sedan fondens start 2004 har avkastningen per år i genomsnitt uppgått till 5,28 procent och det till en risk på 2,74 procent baserat på dagsdata.

Den låga risken är en hörnpelare för Catella Hedgefond och gör att avkastningen på investeringen inte är lika beroende av rätt timing som sparande i aktiefonder och den dagliga handeln i fonden gör att pengarna alltid är tillgängliga.

Året som gått har varit ett starkt år för Catella Hedgefond. Avkastningen uppgick till 5,62 procent vilket motsvarar knappt 3 gånger risken mätt som standardavvikelse. Fonden står sig därmed bra i konkurrens med andra liknande sparformer. Fondens risknivå är knappt 2 procent under 2012, vilket kan jämföras med risken på aktiemarknaden i sin helhet, som för SIX RX uppgick till 18 procent baserat på dagsdata.

Omsättningshastigheten i fonden är traditionellt hög och 2012 har inte varit något undantag. I detta ligger också att aktivt arbeta med fondens nettoexponering i takt med att synen på marknaden förändras. Detta blir inte minst viktigt ett år som så starkt präglats av pessimism och osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i Europa.

I Catella Hedgefond är det sällan enskilda placeringar som förklarar fondens utveckling utan avkastningen fördelar sig på många placeringar.

Ytterligare riskspridning får vi genom att investera i såväl räntebärande värdepapper som aktier. Ränteplaceringarna har utgjort drygt 70 procent av portföljen under 2012 och har speglat vår tro på fallande räntor under året. Samtidigt har aktieförvaltningen varit mycket framgångsrik, varför bidraget till portföljens avkastning fördelar sig tämligen lika mellan de båda tillgångsslagen. All valutaexponering i ränteplaceringarna hedgas och valutarisken i aktieplaceringarna har haft marginell påverkan på resultatet under 2012.

Bland enskilda placeringar som utmärkt sig hittar vi såväl svenska som norska bolag. Största positiva bidragsgivare till årets avkastning är Aker Solutions, IFS, North Atlantic Drilling och Unibet, medan vi på den negativa sidan hittar AP Möller, Getinge och Storebrand.

Under slutet av året ökade vi på nytt vår exponering mot aktiemarknaden. Förändringen skall ses dels mot bakgrund av att vi räknar med att räntebärande värdepapper som tillgångsslag skall ge en lägre avkastning när utrymmet för fortsatta räntesänkningar minskar. Dels talar mycket för att nedgången i den europeiska ekonomin nu dämpas, vilket i sig borgar för att 2013 skall kunna bli ett bra börsår.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 12 i sifferdelen.



FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Ulf Strömsten

Andelsvärde.....	139,93
Antal andelsägare.....	2 879
Fondförmögenhet (mkr).....	3 534

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Hedgefonden.....	5,62%
Referensränta (OMRX-TBill).....	1,21%

GENOMSnittlig ÅRSavkastning

Senaste två åren	
Hedgefonden.....	1,78%

Senaste fem åren

Hedgefonden.....	2,72%
-------------------------	--------------

RISK

Hedgefonden, 24 månadsdata.....	3,02%
Hedgefonden, 1 års dagsdata.....	1,94%
Duration, 2012-12-31 (år).....	0,71
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %.....	-0,58%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....	2,18
Transaktionskostnader (mkr).....	15,10
i procent av omsatta värdepapper.....	0,10
Förvaltningsavgift.....	1,00%
Debiterad förvaltningsavgift	
(fast och rörlig).....	2,07%
Årlig avgift.....	1,07%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	213,12
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	11,01

FÖRÄNDRING AV FONDfÖRMÖGENHET

Total förändring.....	3,61%
Total värdeförändring.....	5,62%
Total nettoflöde avseende andelsägare.....	1,63%
Lämnad utdelning.....	-3,38%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG	
Andel av fondens totala omsättning.....	1,71%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FONDfÖR- VALTNING	
Andel av fondens totala omsättning	
Catella SICAV.....	1,10%

Fonden startade: 2004-03-01

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515601-9720

PPM Fondnummer Hedgefonden är inte en PPM fond.

Ansvarig förvaltare: Ola Mårtensson

Andelsvärde.....	106,58
Antal andelsägare.....	1 764
Fondförmögenhet (mkr).....	127

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Balanserad	7,00%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

GENOMSNIITTLIG ÅRSAVKASTNING

Senaste två åren

Balanserad	0,68%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

Senaste fem åren

Balanserad	0,45%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

RISK

Balanserad	6,18%
Jämförelseindex (Relevant jämförelseindex saknas)	

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr)	0,25
Transaktionskostnader (mkr)	0,02
i procent av omsatta värdepapper	0,02
Förvaltningsavgift	0,50%
Årlig avgift	1,26%
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)	52,38
Månadssparande 100 kr	
Förvaltningskostnad (kr)	3,28

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

Total förändring	155,00%
Total värdeförändring	7,00%
Total nettoflöde avseende andelsägare ...	151,94%
Lämnad utdelning	-3,88%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Med närstående värdepappersbolag	
Andel av fondens totala omsättning	0,00%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FOND FÖR- VALTNING	
Andel av fondens totala omsättning	
Catella Avkastningsfond	20,55%
Catella Europafond	23,91%
Catella Europa Hedge	4,97%
Catella Hedgefond	7,35%
Catella Likviditetsfond	5,33%
Catella Reavinstfond	9,29%
Catella SICAV	22,29%

Fonden startade: 2005-05-02

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-0223

PPM Fondnummer Balanserad är inte en PPM fond.

BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

Urstark marknad i skakiga tider

Fondens utveckling under 2012 var positiv med en uppgång om 7,00 procent.

Catella Balanserad är en fond-i-fond som investerar i aktie-, ränte- och hedgefonder. Fonden placerar i både Catellas egna fonder och externa fonder.

I september fusionerades fonderna Catella Försiktig och Catella Offensiv med Catella Balanserad, framför allt i syfte att uppnå en ekonomisk och förvaltningsmässigt lämplig förvaltningsvolym. Placeringsinriktningen i Catella Balanserad har inte förändrats utan den förvaltas på samma sätt som tidigare.

Catella Balanserad har länge haft en placering i Catella Europafond men efter att Catella Europafond fusionerades med Catella Reavinstfond i november i år har den europeiska exponeringen bytts ut mot ETF:en iShares MSCI Europe. Denna ETF följer indexet MSCI Europe och investerar i aktier från alla länder som förr kallades för Västeuropa.

Året började starkt där de flesta av världens börser hade en positiv utveckling. Marknaderna drevs av positiv data för tillväxten i både USA och Kina, samt av att skuldskrisen i Europa tycktes bedarra något. Riskaptiten återkom till marknaden och bolag och branscher som gynnas av starkare global tillväxt avancerade. Av fondens innehav gick de fonder med exponering mot Emerging Markets, USA och Norden speciellt bra.

Framåt sommaren blossade eurokrisen upp igen och framför allt europeiska aktier utvecklades mycket svagt. Även amerikanska aktier hade en knackig utveckling efter att de tidigare så starka tillväxtsiffrorna började ifrågasättas. Räntesidan rea-

gerade genom att ytterligare accentuera skillnaderna mellan de länder som upplevs som stabila och de som inte gör det. Svenska statsräntor sjönk till rekordlåga nivåer tillsammans med USA:s och Tysklands, medan de sydeuropeiska länderna såg sina räntor stiga till rekordnivåer. Detta resulterade i mycket bra avkastning i de flesta ränteprodukter.

Det andra halvåret har utvecklats bra både för aktier och för räntor. Detta trots att många företag har tagit ner sina vinstprognoser för sista kvartalet 2012 och första kvartalet 2013. Fonden ökade sin exponering i aktier och minskade motsvarande del i räntefonder i september och har behållit den högre exponeringen året ut. Vi anser fortfarande att aktier är en mer attraktiv investering än obligationer på dessa rekordlåga räntenivåer. Bland aktiefonderna har Catella Nordic Tiger gått bäst andra halvåret, med 12,3 procent och Catella Hedgefond var den bästa alternativa fonden med 5,62 procent. Räntefonderna har avkastat i linje med sin risknivå, vilket innebär att Catella Nordic Corporate Bond Flex, tidigare Catella Nordic Fixed Income Opportunity Fund, gav bäst avkastning.

Fonden investerar i utländska aktiefonder och är därför exponerad mot valutarörelser, men då svenska kronan har varit tämligen stabil gentemot både Euron, dollarn och det brittiska pundet har fondens resultat inte påverkats nämnvärt av valutarörelser.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 14 i sifferdelen.

Starkt andra halvår gav en positiv avslutning på 2012

Finansiell oro och global avmattning i ekonomin har präglat året. Stimulanser och goda resultat från de nordiska företagen gav stöd till en stark avslutning på de nordiska börserna.

Fondens utveckling under året var positiv med en uppgång på 9,97 procent, att jämföra med fondens jämförelseindex som steg med 9,71 procent.

Aktieandelen har varierat i fonden under första halvåret, även hur fonden har varit viktad inom olika sektorer har varierat under perioden. I början av året hade fonden en stor exponering mot den norska oljesektorn och när oron på marknaderna tilltog drogs denna exponering ned. Fondens ökade istället exponeringen mot defensiva bolag som bland annat telekom och hälsovård. Omallokeringar har även skett inom de räntebärande investeringarna, där fonden under det första halvåret har sålt företagsobligationer i SKF och Vasakronan. Dessa har ersatts av obligationer i Sefyr Värme, Sagax och Stadshypotek.

Efter att den nordiska börserna (Vinx) var nere på årslägst i början av juni ökade riskaptiten på marknaderna. Fonden har ökat sin exponering mot mer cykliska bolag under andra halvåret som till exempel verkstads- och oljeservicebolag. De räntebärande investeringarna har legat intakta under andra halvåret förutom att fonden har ökat sitt innehav i Catella Nordic Corporate Bond Flex (tidigare Catella Nordic Fixed Income Opportunity Fund) för att få en allt större exponering mot företagsobligationer.

Investeringen i det norska oljeservicebolaget Aker Solutions har gynnat fonden positivt, aktien har givit en avkastning på 50 procent inklusive utdelning. Andra positiva bidragsgivare har varit Elekta och det finländska bolaget Kone.

De investeringar som har missgynnat fondens utveckling har varit norska försäkringsbolaget Storebrand. Fondens sålde alla sina aktier i början av maj då det funnits osäkerhet kring bolagets verksamhet. Även Nokia är en aktie som har påverkat fonden negativt, problemen har varit omfattande i Nokia där både lönsamheten och tillväxten har varit till besvikelse. Fonden ligger därför underviktad i Nokia mot sitt jämförelseindex.

Fonden har en valutaexponering mot de nordiska valutorna. Under året har den svenska kronan varit i stort sett oförändrad mot Euron och den danska kronan. Däremot har kronan tappat mot den norska kronan med cirka 3 procent. Positionerna i portföljen är inte terminssäkrade.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 15 i sifferdelen.

Ansvarig förvaltare: Klas Nisbeth

Andelsvärde.....	810,70
Antal andelsägare.....	27
Fondförmögenhet (mkr).....	61

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Stiftelsefonden.....	9,97%
Jämförelseindex (50% VINX + 50% OMRX TBond).....	9,71%
Referensränta (OMRX-TBill plus 2%-enheter).....	3,24%

GENOMSNITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

Stiftelsefonden.....	1,02%
Jämförelseindex (50% VINX + 50% OMRX TBond).....	4,04%

Senaste fem åren

Stiftelsefonden.....	-0,51%
Jämförelseindex (50% VINX + 50% OMRX TBond).....	3,55%

RISK

Stiftelsefonden.....	7,67%
Jämförelseindex (50% VINX + 50% OMRX TBond).....	5,86%
Aktiv risk.....	3,21%
Duration, 2012-12-31 (år).....	2,74
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %.....	-1,27%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....	1,57
Transaktionskostnader (mkr).....	0,17
i procent av omsatta värdepapper.....	0,07
Förvaltningsavgift.....	0,50%
Debiterad förvaltningsavgift (fast och rörlig).....	1,67%
Årlig avgift (mkr).....	0,54%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 000 000 kr	
Förvaltningskostnad (kr).....	5 134,00

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

Total förändring.....	-32,31%
Total värdeförändring.....	9,97%
Total nettoflöde avseende andelsägare.....	-34,65%
Lämnad utdelning.....	-4,85%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG	
Andel av fondens totala omsättning.....	10,72%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT SOM FÖRVALTAS AV CATELLA FOND FÖRVALTNING

Andel av fondens totala omsättning	
Catella Avkastningsfond.....	18,39%
Catella Europa Hedge.....	4,96%
Catella SICAV.....	4,18%

Fonden startade: 2005-03-31

Startkurs: 1 000 kr

Utdelning: Fondens lämnade utdelning med 3 066 kSEK, 40,53 kr per andel, med avstämningsdag 2013-01-31 och utbetalning 2013-02-05.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515602-0157

PPM Fondnummer: Stiftelsefonden är inte en PPM fond.



Företagsobligationer – årets vinnare

Rekordlåga nivåer på statsobligationer bidrog till att fler investerare sökte sig till tillgångsslaget företagsobligationer.

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Magnus Nilsson

Andelsvärde..... 120,26
Antal andelsägare..... 1 478
Fondförmögenhet (mkr)..... 3 021

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Avkastningsfonden.....4,81%
Jämförelseindex (50% OMRX TBill +
50% OMRX TBond).....1,42%

GENOMSNIITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

Avkastningsfonden.....4,07%
Jämförelseindex (50% OMRX TBill +
50% OMRX TBond).....4,33%

Senaste fem åren

Avkastningsfonden.....4,03%
Jämförelseindex (50% OMRX TBill +
50% OMRX TBond).....3,94%

RISK

Avkastningsfonden.....0,63%
Jämförelseindex (50% OMRX TBill +
50% OMRX TBond).....2,36%
Aktiv risk.....2,27%
Duration, 2012-12-31 (år).....0,77
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %.....-0,77%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....0,60
Transaktionskostnader (mkr).....0,01
i procent av omsatta värdepapper.....0,00
Förvaltningsavgift.....0,70%
Årlig avgift.....0,72%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr).....71,82
Månadssparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr).....4,60

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring.....63,14%
Total värdeförändring.....4,81%
Total nettoflöde avseende andelsägare....60,69%
Lämnad utdelning.....-2,71%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Med närstående värdepappersbolag
Andel av fondens totala omsättning.....3,96%

Fonden startade: 1999-02-01

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 504400-5147

PPM Fondnummer 112 755

Avkastningen uppgick till 4,81 procent medan fondens jämförelseindex avkastade 1,42 procent. Fondens risknivå har under året legat på en relativt låg nivå.

För att åstadkomma en meningsfull avkastning efter avgifter så kommer fonden att fortsätta sin strategi med tyngdpunkt på investeringar i företags- och bostadsobligationer.

Aktiviteten på företagsobligationsmarknaden har ökat markant i takt med att bankerna minskar sina balansräkningar i enlighet med nya kapitaltäckningsregler samtidigt som bolagen söker alternativa finansieringskällor. Securitas, Getinge, Tele 2, Intrum Justitia, Husqvarna, Millicom, Postnord och Meda är några nya bolag som har emitterat i år.

Durationen i fonden är relativt kort, 0,77 år, och kommer att så vara till dess att vi känner oss mer komfortabla med att förlänga löptiden. Merparten av fondens värdepapper har kort löptid i form av värdepapper med rörliga räntebindningar så kallad "Floating Rate Notes", vilket innebär att de inte är känsliga för stigande marknadsräntor. Innehaven i långa statsobligationer är få, då vår bedömning är att dessa erbjuder en för låg avkastning givet den risk de har på dessa historiskt låga nivåer.

Fonden avkastade väsentligt bättre än sitt jämförelseindex under året. Anledningen är främst att fonden har en högre löpande avkastning till följd av en hög andel företagsobligationer. Innehaven i företagsobligationer utgivna av Volvo Treasury, SCA, Danske Bank, SBAB och Sefyr Värme var de största enskilda bidragsgivarna till

den positiva värdeutvecklingen.

Nya investeringar är gjorda i bland andra Securitas, Sefyr Värme, Tele 2, Getinge, NCC, Peab, Millicom, Postnord och Meda. Försäljningar har genomförts i Corem, DNB NOR, Telia, Scania, Pohjola, Danske Bank, Skanska samt SAAB med positivt resultat för fonden.

Vi har en fortsatt stark övertygelse att företagsobligationer kommer att ha mycket goda förutsättningar att avkasta bättre än statsobligationer de närmaste åren. Svenska statsobligationer erbjuder negativ realränta, om vi utgår från Riksbankens inflationsmål, och en betydande kursrisk vid en stigande räntemiljö vilket vi tycker ger en direkt dålig risk/avkastningsprofil. En väldiversifierad företagsobligationsfond med relativt kort löptid och fokus på krediter med bra kassaflöde och/eller stark balansräkning har alla förutsättningar att generera en bättre riskjusterad avkastning än en traditionell statsobligationsfond.

Valutförändringar har inte påverkat fonden.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 17 i sifferdelen.

Sänkt styrränta i tre omgångar

Svag tillväxt, låg inflation och en stark krona bidrog till att den svenska Riksbanken sänkte styrräntan i tre omgångar med 0,25 procentenheter till 1 procent.

Fonden avkastade 1,00 procent under kalenderåret 2012. I och med fondens korta löptid är värdeutvecklingen starkt korrelerad med den svenska Riksbankens penningpolitik. Vid årets början låg styrräntan på 1,75 procent och sänktes med 0,25 procentenheter i februari, september och december till 1 procent. Fondens andelsvärde ökade relativt blygsamt som en direkt följd av det låga ränteläget.

Förväntningar om framtida sänkningar av styrräntan har också medfört att statsskuldväxlar har handlats till väsentligt lägre nivåer än styrräntan, vilket i sin tur har sänkt den löpande avkastningen i fonden.

Riksbanken kommunicerar följande i sin senaste penningpolitiska rapport: "För att ge stöd åt svensk ekonomi så att inflationen stiger mot målet har Riksbankens direktion beslutat att sänka reporäntan till 1 procent. Räntan väntas ligga kvar på denna låga nivå under 2013". Vi delar Riksbankens syn och tror på oförändrad penningpolitik med en liten sannolikhet till ytterligare en sänkning under det första kvartalet 2013.

Utvecklingen i Euroområdet är fortsatt svag med hög arbetslöshet, samtidigt som hög skuldsättning ger begränsningar när det kommer till finanspolitiska stimulanser. Den svaga utvecklingen i Euroområdet påverkar Sverige negativt. Såväl hushåll som företag ser mer negativt på framtiden vilket påverkar konsumtions- och

investeringstilviljan negativt. Även svensk arbetsmarknad har försämrats med stora varsel under hösten. Låg tillväxt, ett globalt lågt ränteläge samt begränsade inflationsrisker ger en inramning som motiverar låga räntor även i Sverige. Detta på grund av att vi fortfarande är en liten öppen ekonomi som är starkt beroende av vad som händer i omvärlden. Amerikanska centralbanken har flaggat för en extremt expansiv penningpolitik till dess att arbetslösheten kommer ner mot 6,5 procent.

Fonden kommer fortsatt att ha en inriktning mot riskfria placeringar i form av statsskuldväxlar emitterade av den svenska staten. För ytterligare diversifiering kommer en mindre del av portföljen placeras i bostadscertifikat och bankcertifikat som har en något högre löpande avkastning än statsskuldväxlar.

Valutaförändringar har inte påverkat fonden.

För fondens samtliga innehav, samt resultat- och balansräkning, se sidan 19 i sifferdelen.

FONDFAKTA

Ansvarig förvaltare: Magnus Nilsson

Andelsvärde..... 101,68
Antal andelsägare..... 296
Fondförmögenhet (mkr).....38

AVKASTNING SENASTE ÅRET

Likviditetsfonden 1,00%
Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

GENOMSNITTLIG ÅRSÄVKASTNING

Senaste två åren

Likviditetsfonden 1,22%
Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

Senaste fem åren

Likviditetsfonden 1,65%
Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)

RISK

Likviditetsfonden0,14%
Jämförelseindex
(Relevant jämförelseindex saknas)
Duration, 2012-12-31 (år).....0,21
Ränterisk vid 1% ränteförändring, %-0,21%

OMSÄTTNINGSHASTIGHET/KOSTNADER

Omsättningshastighet (ggr).....2,30
Transaktionskostnader (mkr).....0,00
i procent av omsatta värdepapper0,00
Förvaltningsavgift0,50%
Årlig avgift0,52%

KOSTNADER FÖR TYPSPARARE

Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr)50,32
Månadssparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr)3,24

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Total förändring.....-68,49%
Total värdeförändring.....1,00%
Total nettoflöde avseende andelsägare..-67,93%
Lämnad utdelning.....-1,90%

HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE VÄRDEPAPPERSBOLAG

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

Fonden startade: 2003-12-30

Startkurs: 100 kr

Utdelning: Fonden lämnar från och med 2013 ingen utdelning.

Fondbolag: Catella Fondförvaltning AB

Fondens org nummer: 515601-9761

PPM Fondnummer 654 988

Vår ägarpolicy

1. Inledning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder, 12 kap. 9 § §, skall bolag som bedriver fondverksamhet fastställa interna regler där det anges vilka strategier som bolaget skall följa för att bestämma när och hur det skall använda rösträtter som är knutna till de finansiella instrument som ingår i en investeringsfond.

Syftet med detta dokument är att redovisa hur och i vilka situationer, den rösträtt som följer på de investeringar som görs inom ramen för Catella Fondförvaltning ABs ("Catella Fonder") verksamhet, skall utnyttjas, samt hur Catella i övrigt utövar sitt ägande genom investeringsfondernas innehav. Grundläggande för alla situationer är att Catella Fonder uteslutande skall agera i fondandelsägarnas gemensamma intresse och rösträtter endast användas till förmån för respektive fond. 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 Catella Fonders balansräkning och andelsägarna kan när som helst ta ut sina pengar ur fonderna. Därför är det viktigt att Catella Fonder vid behov och utan dröjsmål kan sälja sina aktier.

2. Användande av rösträtter

1. Inom Catella-koncernen ("Catella") finns det flera bolag som investerar för egen eller kunders räkning. Verksamheten inom Catella Fonder är tydligt separerad. Detta innebär att Catella Fonder representerar fondernas andelsägare och skall i den rollen alltid rösta med utgångspunkt från vad som anses vara bäst för andelsägarna oavsett vilka eventuella intressen Catella i övrigt kan ha i det berörda bolaget. För det fall Catella Fonder utövar sin rösträtt sker detta i enlighet med respektive fonds mål och placeringsinriktning, såsom detta framgår av respektive fonds fondbestämmelser. I samband med att Catella Fonder utövar sin rösträtt görs i varje enskilt fall en bedömning av om någon intressekonflikt kan uppstå för fonden eller fondandelsägarna och på vilket sätt denna i så fall bör hanteras.

2. Det yttersta ansvaret för att bevaka bolagshändelser och att en fond på en bolagsstämma röstar i enlighet med fondens placeringsinriktning och mål, vilar på den ansvarige förvaltaren. Catella Fonder arbetar dock med utgångspunkten från att samtliga fonder skall ha en samsyn i viktiga frågor som rör bolagets verksamhet. För detta ändamål har Catella Fonder utsett en ägaransvarig

som, i samråd med ansvarig förvaltare, beslutar hur fonden skall rösta på stämman. Denne ägaransvarige rapporterar i sin tur till Catella Fonders VD och ytterst till Catella Fonders styrelse.

3. Ovanstående att respektive fonds förvaltare ansvarar för att en fond röstar i enlighet med fondens placeringsinriktning säkerställer att intressekonflikter omhändertas.

4. Catella Fonder kan, om det bedöms lämpligt, ge fullmakt till utomstående att företräda Catella Fonder på stämman. En sådan fullmakt skall föregås av samma förberedande arbete som om Catella Fonder själv, genom anställd person, skulle vara representerad på stämman.

Catella Fonder redovisar i efterhand på förfrågan och kostnadsfritt Catella Fonders ställningstaganden i väsentliga enskilda ägarfrågor samt motiven för dessa till andelsägare.

Frågor beträffande Catella Fonders policy inom ägarfrågor besvaras av bolagets ägaransvarige eller av bolagets VD.

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

STYRELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

Johan Ericsson

Ordförande
VD Catella AB (publ)

Lars H. Bruzelius

Senior partner BSI & Partners AB

Peter Friberg

Verksamhetschef på S:t Lukas
i Uppsala

Johan Nordenfalk

Chefsjurist Catella AB

Thomas Raber

Vd Alvine Capital Management Ltd

Redovisningsprinciper

Din andel av fondens kostnader

På de kontoutdrag du erhöll från oss i januari 2013 redogjorde vi för din andel av fondens kostnader under 2012.

Förvaltningskostnad är din del av fondens kostnader under 2012 för analys, förvaltning, redovisning, information, marknadsföring, revision och avgifter till förvaringsinstitutet.

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 2012-12-28. Med marknadsvärde avses stängningskurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste betalkurs eller köpkurs.

Aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad har värderats till senaste transaktionskurs med justering för eventuella händelser som bedöms påverka aktiens värdering. IP Only vars transaktionskurs är äldre än sex månader, har värderats enligt undantagsregeln i antagna värderingsprinciper.

Derivat och räntebärande värdepapper, som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad, har värderats till diskonterat nuvärde förutom företagscertifikat som har värderats enligt värdering upprättad av oberoende externa parter.

Valutakurserna är slutkurserna 2012-12-28. Se sidan 4 i Sifferdelen 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 bosatta i Sverige och svenska dödsbon, alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för den som är bosatt i utlandet.

För andelsägare i 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.

Den nya fondskatten - årlig schablonintäkt

Från och med inkomståret 2012 ska svenska andelsägare i svenska och utländska fonder ta upp en schabloninkomst på 0,4 procent av värdet vid årets ingång.

Privatpersoner och svenska dödsbon ska ta upp inkomsten som inkomst av kapital där den beskattas med 30 procent. Det medför ett effektivt skatteuttag på $(0,4 \times 0,3 =) 0,12$ procent per år. Även här obegränsat skattskyldiga juridiska personer ska ta upp en schabloninkomst för fondbesittare vid årets ingång. De tar upp 0,4 procent av värdet som inkomst av näringsverksamhet. För dem är skattesatsen 26,3 procent. Det effektiva skatteuttaget blir alltså $(0,4 \times 0,263 =)$ cirka 0,11 procent per år.

Gränobeloppet för beräkning av statlig inkomstskatt för privatpersoner och dödsbon höjdes samtidigt från 100 till 200 kronor. Detta innebär att endast de som når upp till 200 kronor i underlag för statlig inkomstskatt (i inkomstslaget kapital för fysiska personer) blir skattskyldiga för sin schablonintäkt på fondbesittare. 200 kronor i underlag för inkomstskatt motsvarar ett innehav i fonder på 50 000 kronor $(50\ 000\ \text{kr} \times 0,4\ \text{procent} = 200\ \text{kr})$. Observera att andra intäkter i samma inkomstslag summeras med schablonintäkten.

Fysiska personer ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital, juridiska personer tar upp den som inkomst av näringsverksamhet.

Svensk kod för fondbolag

Catella Fondförvaltning AB är medlem i Fondbolagens Förening. 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. Alla förvaltare hos Catella Fondförvaltning AB är licensierade av SwedSec. Vi har även sett till att vår styrelse till hälften består av oberoende ledamöter.

Redovisningsprinciper fortsättning.

Skatten ska betalas in av andelsägaren samtidigt som annan skatt på kapitalinkomster, det vill säga normalt den 3 maj året efter inkomståret för att inte kostnadsränta ska påföras.

Deklarationsskyldighet

Schablonintäkt, för vilken kontrollupp- gift har lämnats, undantas från dekla- rationsskyldighet i det fall fondspararen endast haft sådan intäkt (och annan intäkt som undantas från deklarations- skyldighet).

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas till Skattever- ket av fondbolaget på erhållen utdelning,

erlagd preliminärskatt samt kapital- vinster och kapitalförluster.

Från och med 2013 avseende inkomståret 2012 lämnar fondbolaget även kontrolluppgift om schablonintäkt vid innehav av fondandelar, det vill säga underlaget för den nya fondskatten på andelsägarnivå, se ovan.

Upplysningar enligt Svensk kod för fondbolag

Ersättning till personalen i fondbolaget är lön samt bonus relaterat till utveck- lingen i bolaget.

Emissionsgaranti

Alla fonder har möjlighet att, inom ramen för sina fondbestämmelser och Lag (2004:46) om investeringsfonder, garantera emissioner. Under 2012 har Catella Sverige Passiv och Catella Sverige Select utnyttjat den möjligheten.

Närstående transaktioner

Handel med Catella Förmögenhetsför- valtning AB har skett i räntebärande värdepapper, se närmare under respek- tive fonds Fondfakta.

Catella Fondförvaltning AB
Stockholm den 15 februari 2013

Johan Ericsson
Ordförande

Mats Andersson
VD

Lars H. Bruzelius

Peter Friberg

Johan Nodenfalk

Thomas Raber

Exempel på Revisionsberättelse

Denna årsberättelse omfattar fonder under Catella Fondförvaltning AB:s förvaltning under 2012. 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 andelsägarna i Investeringsfond X
org.nr 556xxx-xxxx

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget AB (fondbolaget), organisationsnummer 556XXX-XXX, utfört en revision av årsberättelsen för Investeringsfond X för år 2012.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av

ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Investeringsfond X för år 2012.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen 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 de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den XX februari 2013

Namn på revisor,
Auktoriserad revisor

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



Adresser

Catella Fondförvaltning AB

Adress: Birger Jarlsgatan 6
Box 7328
103 90 Stockholm

Telefon: 08-614 25 00

Telefax: 08-611 01 30

Epost: info.fonder@catella.se

Hemsida: catellafonder.se

Mer information kan Ni även få via våra samarbetspartners

Aktieinvest	aktieinvest.se
Avanza	avanza.se
Carnegie	carnegie.se
Erik Penser Bankaktiebolag	penser.se
Folksam	folksam.se
Fondmarknaden	fondmarknaden.se
Handelsbanken	handelsbanken.se
Länsförsäkringar Bank	lansforsakringar.se
Länsförsäkringar Fondliv	lansforsakringar.se
Max Matthiessen	maxm.se
Nordnet	nordnet.se
Saxo/E*Trade	saxoprivatbank.se
Skandia Fond & Försäkring	skandia.se
Skandiabanken	skandia.se
Sparbanken Syd	sparbankensyd.se
Sparbanken Öresund	sparbankenoresund.se
SPP Liv	spp.se
Storebrand Livsförsäkring Sverige	storebrand.se
Storebrand Livsförsäkring Norge	storebrand.no
Swedbank	swedbank.se
UBS	ubs.com
von Euler & Partners	voneulerpartners.se

B

Porto
betalt

