



Halvårsredogörelse Catellas fonder

30 juni 2014 | Sifferdelen



Innehåll

AKTIEFONDER

- 3 Catella Reavinstfond
- 5 Catella Sverige Index
- 8 Catella Småbolagsfond

ALTERNATIVA FONDER

- 10 Catella Fokus
- 11 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 13 Catella Balanserad

RÄNTEFONDER

- 14 Catella Avkastningsfond



Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Lundin Mining SDB, Kanada	632 680	36,01	22 783	0,39	
SCA B	435 000	174,10	75 734	1,31	
SSAB A	1 900 000	62,15	118 085	2,04	
			216 601	3,73	2,54
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 600 000	154,00	246 400	4,25	
Alfa Laval	990 000	172,20	170 478	2,94	
Assa Abloy B	220 000	340,00	74 800	1,29	
Atlas Copco A	1 700 000	193,10	328 270	5,66	
Sandvik	700 000	91,30	63 910	1,10	
Skanska B	1 510 000	152,50	230 275	3,97	
SKF B	235 000	170,50	40 068	0,69	
Trelleborg B	900 000	142,20	127 980	2,21	
Volvo B	2 000 000	92,05	184 100	3,17	
			1 466 280	25,27	25,41
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	320 000	715,00	228 800	3,94	
Electrolux B	400 000	169,00	67 600	1,17	
Hennes & Mauritz B	1 100 000	292,00	321 200	5,54	
MTG B	500 000	287,20	143 600	2,47	
Unibet Group SDB, Malta	241 060	332,00	80 032	1,38	
			841 232	14,50	14,57
HÄLSOVÄRD					
Astrazeneca, Storbritannien	510 000	496,90	253 419	4,37	
Elekta B	3 500 000	85,00	297 500	5,13	
Meda A	560 000	116,10	65 016	1,12	
Swedish Orphan Biovitrum	2 475 000	89,30	221 018	3,81	
			836 952	14,42	4,77
FINANS & FASTIGHET					
Handelsbanken A	585 000	327,10	191 354	3,30	
Investor B	2 175 000	250,70	545 272	9,40	
Nordea	4 475 000	94,30	421 992	7,27	
SEB A	2 345 000	89,30	209 408	3,61	
Swedbank A	1 500 000	177,20	265 800	4,58	
			1 633 827	28,16	32,17
INFORMATIONSTEKNIK					
IFS B	345 070	222,00	76 606	1,32	
			76 606	1,32	7,95
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, USA	420 000	612,00	257 040	4,43	
Telenor, Norge, NOK	550 000	139,70	83 696	1,44	
TeliaSonera	570 000	48,81	27 822	0,48	
			368 558	6,35	6,28
SUMMA NOTERADE AKTIER			5 440 057	93,76	93,69
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			5 440 057	93,76	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	200 000	123,16	24 632	0,42	
			24 632	0,42	
SUMMA FONDANDELAR			24 632	0,42	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
ABB I4 K I60 September	800	1,95	156	0,00	
SCAB I4 K I85 Augusti	1 500	0,95	142	0,00	
SCAB I4 P I65 Augusti	-1 500	1,15	-172	0,00	
Hennes & Mauritz I4 K 300 Augusti	-4 000	2,85	-1 140	-0,02	
TeliaSonera I4 K 52 Augusti	10 000	0,20	200	0,00	
			-814	-0,02	
INDEXOPTION					
OMX I4 P I300 juli	2 000	1,95	390	0,01	
			390	0,01	
INDEX FUTURE					
OMX FUTURE I40718	1 100	1 379,50	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			-424	-0,02	
varav med positivt marknadsvärde			888		
varav med negativt marknadsvärde			-1312		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			5 464 265	94,17	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			338 082	5,83	
TOTALT			5 802 347	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	9,25
Hennes & Mauritz AB	5,52
ABB AB	4,25
SCA AB	1,30
TeliaSonera AB	0,48
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.

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0
Carnegie	0
Danske Bank	0
Erik Penser	0

UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
131231	0,00	318,21	17 226 376	5 481 586
140630	0,00	356,16	16 291 286	5 802 347

VALUTAKURSER

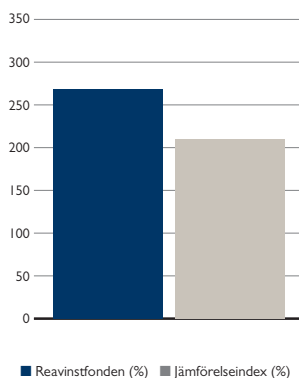
Slutkurser 30 juni 2014	Kurs
Valuta	
CHF	7,536
DKK	1,2275
EUR	9,1509
GBP	11,4321
JPY	0,065955
NOK	1,0893
USD	6,683

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

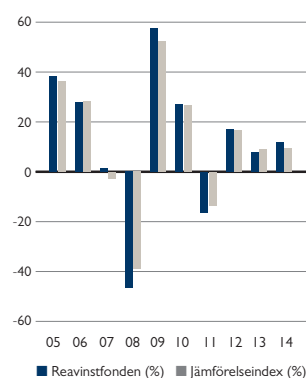
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	5 440 057	5 192 993
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	888	828
Fondandelar	24 632	22 610
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	5 465 577	5 216 431
Bankmedel och övriga likvida medel	327 455	252 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	45
Övriga tillgångar	103 482	76 590
SUMMA TILLGÅNGAR	5 896 516	5 545 536
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 312	218
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 312	218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 493	7 036
Övriga skulder	85 364	56 696
SUMMA SKULDER	94 169	63 950
FONDFÖRMÖGENHET	5 802 347	5 481 586
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	150 420	132 600
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 jun 2014	31 dec 2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 481 586	4 590 093
Andelsutgivning	224 645	915 013
Andelsinlösen	-531 061	-1 260 717
Årets resultat enligt resultaträkning	627 177	1 237 197
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	5 802 347	5 481 586

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
7,49%	0,49%	3,94%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

Not I 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					
			1 079 107	99,87	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			1 079 107	99,87	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			1 403	0,13	
TOTALT					
			1 080 510	100	

* 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*

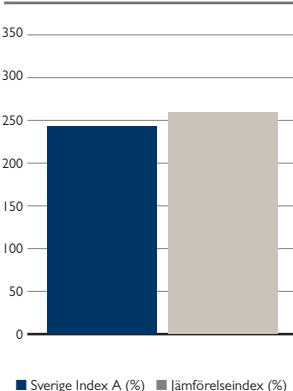
Emittent	% av Fond-förmögenheten*
SEB AB	4,05
Profilgruppen AB	0,00

* 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.

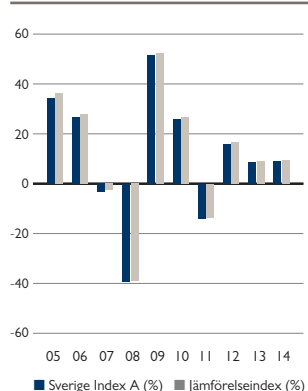
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Sverige Index A				
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
131231	0,00	261,24	3 394 522	886 778
140630	0,00	285,14	3 371 921	961 476

AVKASTNING SEDAN START



KURSU TVECKLING ÅRSVIS %



BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 079 107	1 034 102
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 079 107	1 034 102
Bankmedel och övriga likvida medel	1 383	1 754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	47
Övriga tillgångar	1 242	361
SUMMA TILLGÅNGAR	1 081 732	1 036 264
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	578	502
Övriga skulder	644	1 263
SUMMA SKULDER	1 222	1 765
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	1 080 510	1 034 499
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	120 706	87 304
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	123 803	108 280
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 749	0

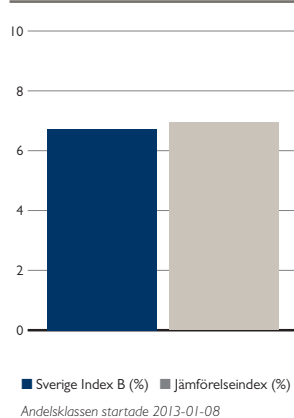
Not 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 jun 2014	31 dec 2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning andelsklass A	21 403	44 289
Andelsutgivning andelsklass B	76 510	147 631
Andelsinlösen andelsklass A	-27 576	-55 394
Andelsinlösen andelsklass B	-123 264	-22 838
Årets resultat enligt resultaträkning	98 938	213 094
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 080 510	1 034 499

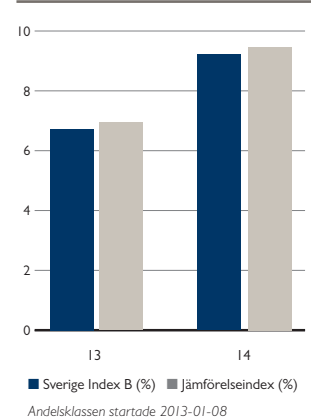
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
Sverige Index B				
131231	0,00	1 248,55	118 314	147 721
140630	0,00	1363,72	87 286	119 034

AVKASTNING SEDAN START



KURSU TVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägst hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,58%	0,00%	0,03%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
SSAB A	1 314 241	62,15	81 680	3,07	10,06
INDUSTRIVAROR					
BE Group	1 258 000	12,55	15 788	0,59	
Lindab International	957 014	78,45	75 078	2,82	
NCC B	175 000	230,10	40 268	1,51	
			131 133	4,93	29,08
SÄLLANKÖPSVAROR					
Clas Ohlson	567 405	136,25	77 309	2,91	
Electra	607 269	83,00	50 403	1,90	
Finnveden Bulten	747 319	79,25	59 225	2,23	
Husqvarna B	1 500 000	51,95	77 925	2,93	
Kapp Ahl	1 136 550	41,20	46 826	1,76	
Mekonomen B	515 500	171,50	88 408	3,33	
MQ Holding	1 114 630	33,70	37 563	1,41	
MTG B	351 568	287,20	100 970	3,80	
Net Entertainment	460 000	156,50	71 990	2,71	
Retail and Brands	2 771 003	12,10	33 529	1,26	
Unibet Group SDB, Malta	650 732	332,00	216 043	8,13	
			860 191	32,37	13,64
DAGLIGVAROR					
Cloetta	2 823 625	22,80	64 379	2,42	4,12
			64 379	2,42	
HÄLSOVÅRD					
Aerocrine	1 820 409	5,60	10 194	0,38	
Bactiguard B	135 000	34,00	4 590	0,17	
Elekta B	1 638 016	85,00	139 231	5,24	
Meda A	500 311	116,10	58 086	2,18	
Medivir B	573 000	137,25	78 644	2,96	
Swedish Orphan Biovitrum	1 899 368	89,30	169 614	6,38	
			460 360	17,32	11,54
FINANS & FASTIGHET					
Avanza Holding Bank	182 874	280,00	51 205	1,93	
Catena	908 252	102,00	92 642	3,48	
Fast Partner Pref	1 519	377,00	573	0,02	
JM	606 478	248,00	150 407	5,66	
Lundbergs B	401 390	322,20	129 328	4,86	
Nordnet	789 000	32,00	25 248	0,95	
Sagax Pref	22 000	34,00	748	0,03	
Victoria Park A	2 278 925	5,95	13 560	0,51	
Victoria Park B	4 556 850	5,75	26 202	0,99	
			489 911	18,43	22,04
INFORMATIONSTEKNIK					
Iar Systems Group	1 012 320	68,50	69 344	2,61	
IFS B	615 278	222,00	136 592	5,14	
Micronic Mydata	2 843 233	18,40	52 315	1,97	
			258 251	9,71	5,62
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 265 220	23,00	29 100	1,09	0,08
			29 100	1,09	
SUMMA NOTERADE AKTIER			2 375 005	93,21	96,18
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Kambi Group, Malta	1 964 837	34,50	67 787	2,55	
			67 787	2,55	
DAGLIGVAROR					
DistIT	1 105 832	31,90	35 276	1,33	
			35 276	1,33	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			103 063	3,88	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			2 478 068	97,09	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	123,16	6 158	0,23	
			6 158	0,23	
SUMMA FONDANDELAR			6 158	0,23	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			2 484 226	93,44	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			174 466	6,56	
TOTALT			2 658 693	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	8,88
Victoria Park AB	1,50

* 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.

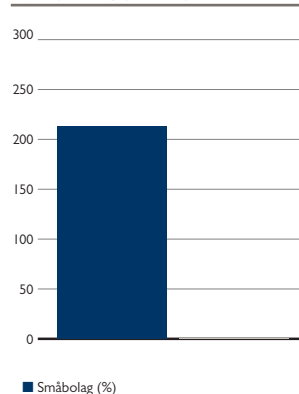
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
051231	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
131231	0,00	277,25	6 014 960	1 667 646
140630	0,00	333,87	7 963 265	2 658 693

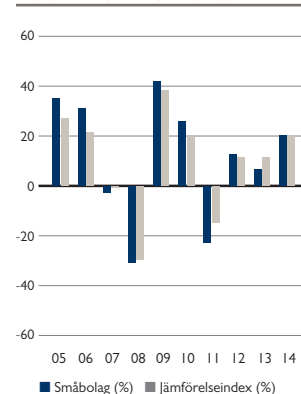
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	2 478 068	1 555 151
Fondandelar	6 158	5 652
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 484 226	1 560 803
Bankmedel och övriga likvida medel	176 178	67 324
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	1
Övriga tillgångar	3 542	54 564
SUMMA TILLGÅNGAR	2 663 969	1 682 692
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 391	2 163
Övriga skulder	1 885	12 883
Summa skulder	5 276	15 046
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	2 658 693	1 667 646
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 jun 2014	31 dec 2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 667 646	1 218 896
Andelsutgivning	703 659	321 756
Andelsinlösen	-115 213	-266 791
Årets resultat enligt resultaträkning	402 601	393 785
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	2 658 693	1 667 646

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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

Ingen handel med derivatinstrument har skett under året.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

ALTERNATIVA FONDER CATELLA FOKUS

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
AKTIEMARKNAD*				
ENERGI				
ABB SEK, Schweiz	69 000	154,00	10 626	7,60
Lindab International	86 000	78,45	6 747	4,83
Nibe Industrier B	24 000	210,00	5 040	3,61
Sandvik	76 000	91,30	6 939	4,96
Skanska B	56 000	152,50	8 540	6,11
Trelleborg B	80 000	142,20	11 376	8,14
Volvo B	86 000	92,05	7 916	5,66
			57 184	40,91
SÄLLANKÖPSVAROR				
Electrolux B	51 000	169,00	8 619	6,17
Hennes & Mauritz B	32 000	292,00	9 344	6,68
Husqvarna A	15 000	51,90	778	0,56
Husqvarna B	150 000	51,95	7 792	5,57
			26 534	18,98
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	6 000	496,90	2 981	2,13
Getinge B	30 000	175,60	5 268	3,77
			8 249	5,90
FINANS & FASTIGHET				
SEB A	275 000	89,30	24 558	17,57
Victoria Park A	148 800	5,95	885	0,63
Victoria Park B	297 600	5,75	1 711	1,22
			27 154	19,42
INFORMATIONSTEKNIK				
Axis AB	25 000	195,00	4 875	3,49
Ericsson B	94 000	80,75	7 590	5,43
			12 466	8,92
SUMMA NOTERADE AKTIER			131 587	94,13
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			131 587	94,13
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			131 587	94,13
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 203	5,87
TOTALT			139 790	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	23,69
Husqvarna	6,13

* 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.

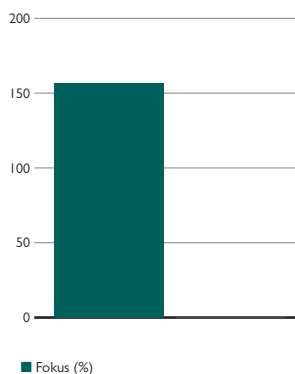
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
131231	0,00	1 172,48	113 113	132 623
140630	0,00	1 212,62	115 279	139 790

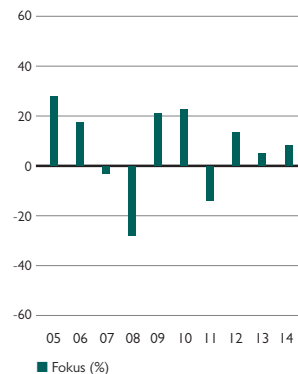
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	131 587	129 318
Fondandelar		
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	131 587	129 318
Bankmedel och övriga likvida medel	8 561	6 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga tillgångar	130	30
SUMMA TILLGÅNGAR	140 278	135 384
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65	1 915
Övriga skulder	423	846
SUMMA SKULDER	488	2 761
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	139 790	132 623
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	132 623	120 100
Andelsutgivning	1 780	6 030
Andelsinlösen	-7 318	-17 964
Årets resultat enligt resultaträkning	12 705	24 457
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	139 790	132 623

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden har under perioden inte utnyttjat sin rätt att ge 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 2014-06-30	Högsta 2014	Lägsta 2014	Genomsnitt 2014
0,89%	1,75%	0,77%	1,23%

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
EURSEK 140702 9.0485, Europa, EUR	-5 438 938	9,15	-557	-0,01
EURSEK 140702 9.0633, Europa, EUR	-6 497 000	9,15	-569	-0,01
FXFWD DKKSEK 140702 1.2112, Danmark, DKK	-25 700 000	1,23	-419	-0,01
FXFWD DKKSEK 140702 1.2294, Danmark, DKK	-10 782 101	1,23	20	0,00
FXFWD EURSEK 140702 9.0543, Europa, EUR	-39 600 000	9,15	-3 825	-0,06
FXFWD EURSEK 140702 9.1021, Europa, EUR	-5 780 390	9,15	-282	0,00
FXFWD GBPSEK 140702 11.1864, Storbritannien, GBP	-11 300 000	11,43	-2 776	-0,04
FXFWD NOKSEK 140702 1.1112, Norge, NOK	-606 200 000	1,09	13 761	0,21
FXFWD USDSEK 140702 6.64245, USA, USD	-32 600 000	6,68	-1 322	-0,02
			4 031	0,06
SUMMA OTC-DERIVAT			4 031	0,06
varav med positivt marknadsvärde			13 781	
varav med negativt marknadsvärde			-9 750	0,06
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			6 050 185	94,43
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			357 065	5,57
TOTALT			6 407 250	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	15,10
DnB Bank ASA	2,12
Investor AB	2,01
Fast Partner AB	1,79
Cloetta AB	0,98
Catella Nordic Long/Short Equity	0,74
Victoria Park	0,18
OMXS30	0,09

* 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:

Destia FRN 190619
Golden Heights FRN 190618
BE Bio Energy FRN 190610
Distit FRN 190522
Ikano Bostad FRN 190325
Arise Windpower FRN 190425
Polygon FRN 190416
Beerenberg Holding FRN 180627
Jacob Holm & Sonner Hold FRN 190403
Awilco Drilling 190409
Veritas 190401
Cermaq FRN 190527
VV Holding FRN 190710
Bonheur FRN 190709

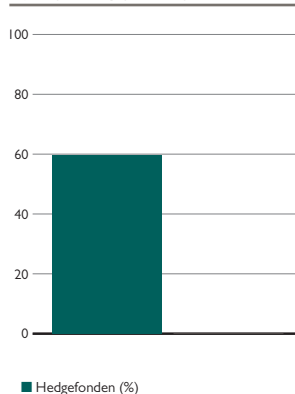
MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Nordea	0
SEB	0
Carnegie	0
Handelsbanken	0
Danske Bank	0

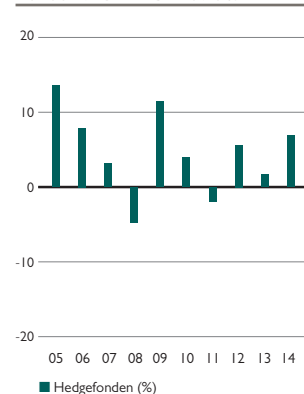
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
131231	0,00	150,43	29 125 169	4 381 358
140630	0,00	160,79	39 848 839	6 407 250

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	6 119 536	4 202 650
OTC-derivat med pos marknadsvärde	13 781	6 377
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	6 272	748
Fondandelar	47 480	94 595
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	6 187 069	4 304 370
Bankmedel och övriga likvida medel	600 338	162 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 441	30 977
Övriga tillgångar	139 578	41 658
SUMMA TILLGÅNGAR	6 969 426	4 539 011
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	9 751	1 116
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	127 132	123 742
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	136 883	124 858
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 146	9 821
Övriga skulder	412 147	22 974
SUMMA SKULDER	562 176	157 653
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	6 407 250	4 381 358
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	182 456	168 935
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 608	19 768
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	68 966	41 773
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 jun 2014	31 dec 2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 381 358	3 534 419
Andelsutgivning	2 023 090	1 397 765
Andelsinlösen	-333 902	-833 961
Årets resultat enligt resultaträkning	336 704	283 135
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	6 407 250	4 381 358

HANDEL MED DERIVAT

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
39,71%	27,62%	32,80%

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 2014-06-30	Högsta 2014	Lägsta 2014	Genomsnitt 2014
0,26%	0,53%	0,23%	0,36%

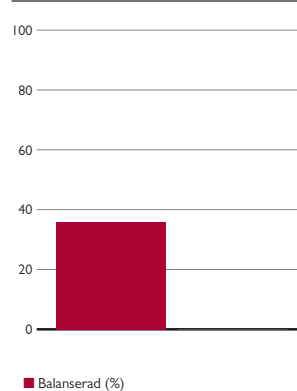
BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	13 622	43,23	3 935	2,68
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	27 000	21,80	5 387	3,67
iShares MSCI Japan, USA, USD	12 600	12,04	1 014	0,69
SPDR S&P 500, USA, USD	19 681	195,72	25 743	17,55
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	7 300	57,38	2 799	1,91
			38 879	26,51
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
			38 879	26,51
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	83 233,3288	117,97	9 819	6,70
Catella Reavinstfond	49 741,2968	356,17	17 716	12,08
Catella Småbolagsfond	51 409,4867	333,87	17 164	11,70
			44 699	30,48
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	175 360,1084	126,36	22 159	15,11
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	90 329,6212	122,64	11 078	7,55
			33 237	22,66
BLANDFOND				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	126 292,9530	123,16	15 554	10,61
			15 554	10,61
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	61 111,3946	160,80	9 827	6,70
			9 827	6,70
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			103 317	70,45
SUMMA FONDANDELAR				
			142 196	96,96
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			142 196	96,96
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			4 458	3,04
TOTALT				
			146 653	100,00

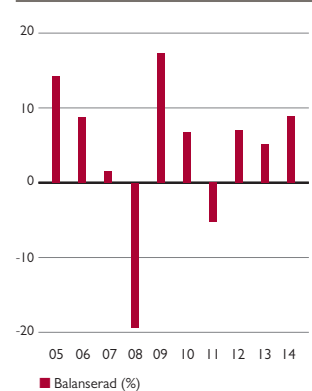
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet KSEK
051231	0,00	114,30	443 682	50 715
061231	0,09	124,37	544 352	67 702
071231	2,08	124,24	553 691	68 790
081231	2,98	97,70	529 554	51 736
091231	4,25	109,89	561 384	61 693
101231	4,57	112,49	534 489	60 126
111231	3,12	103,63	479 120	49 651
121231	4,22	106,58	1 187 953	126 615
131231	0,00	122,71	1 043 235	128 013
140630	0,00	133,53	1 098 288	146 653

AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	142 196	124 060
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	142 196	124 060
Bankmedel och övriga likvida medel	3 992	3 550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	279	137
Övriga tillgångar	646	362
SUMMA TILLGÅNGAR	147 113	128 109
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	237	78
Övriga skulder	223	18
SUMMA SKULDER	460	96
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	146 653	128 013
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 jun 2014	31 dec 2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	128 013	126 615
Andelsutgivning	27 205	21 356
Andelsinlösen	-19 853	-37 897
Årets resultat enligt resultaträkning	11 288	17 939
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	146 653	128 013

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

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

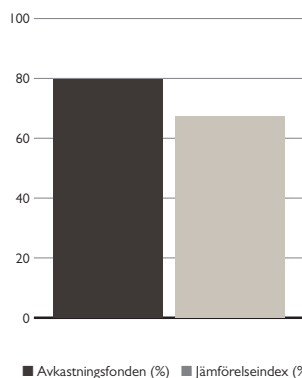
UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet KSEK
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
131231	0,00	124,40	50 483 539	6 279 941
140630	0,00	126,36	80 394 830	10 158 402

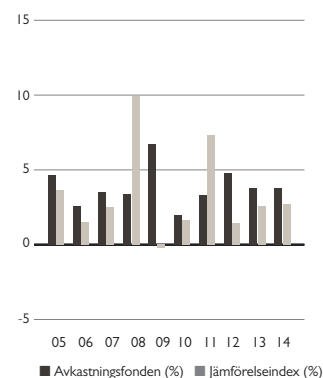
BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	9 419 460	5 973 366
Penningmarknadsinstrument	499 419	69 917
OTC-derivat med pos marknadsvärde	1 009	0
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	9 919 888	6 043 283
Bankmedel och övriga likvida medel	537 773	272 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 508	42 382
Övriga tillgångar	29 793	12 416
SUMMA TILLGÅNGAR	10 543 962	6 370 988
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8124	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8124	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 833	3 738
Övriga skulder	371 603	87 309
SUMMA SKULDER	385 560	91 047
FONDFÖRMÖGENHET Not 2	10 158 402	6 279 941
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	6 279 941	3 020 900
Andelsutgivning	5 081 328	4 938 862
Andelsinlösen	-1 327 047	-1 827 356
Årets resultat enligt resultaträkning	124 180	147 535
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	10 158 402	6 279 941

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

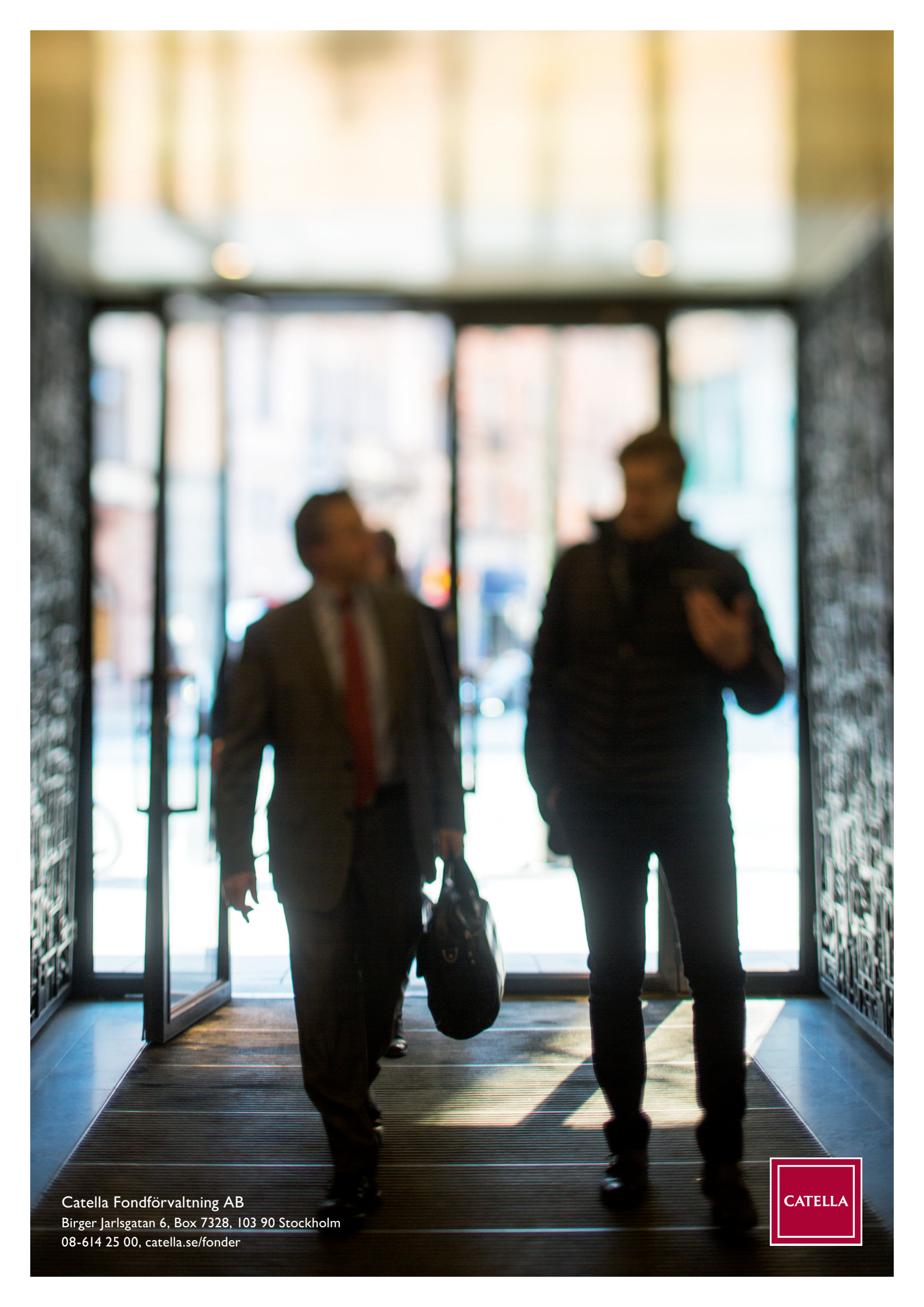
Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i placeringsinriktningen och syftar till att skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondandelsägarnas tillskjutna kapital. Fonden har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

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
6,89%	0,00%	2,76%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden



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

