



Årsberättelse Catellas fonder

31 december 2014 | Sifferdelen





Innehåll

AKTIEFONDER

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

ALTERNATIVA FONDER

- 11 Catella Fokus
- 12 Catella Hedgefond

BLANDFONDER

- 15 Catella Balanserad

RÄNTEFONDER

- 16 Catella Avkastningsfond
- 18 Catella Credit Opportunity

Risikinformation

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. För mer information, kontakta oss enligt kontaktuppgifter på sista sidan för fullständig informationsbroschyr, faktablad och årsrapport respektive halvårsredogörelse.

Denna årsberättelse är inte en årsberättelse enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Separata årsberättelser samt separat revisionsberättelse finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder samt enligt Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessa kan på begäran sändas till andelsägare.

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Lundin Mining SDB, Kanada	1 368 426	37,45	51 248	0,87	
SCA B	650 000	168,90	109 785	1,86	
SSAB A	4 023 458	45,62	183 550	3,12	
			344 583	5,85	2,88
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	1 895 000	165,90	314 381	5,34	
Alfa Laval	1 500 000	148,30	222 450	3,78	
Assa Abloy B	250 000	414,80	103 700	1,76	
Atlas Copco A	1 250 000	218,40	273 000	4,63	
Skanska B	1 125 000	167,90	188 888	3,21	
Trelleborg B	1 555 148	132,00	205 280	3,48	
			1 307 698	22,20	24,33
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	167 000	837,50	139 863	2,37	
Electrolux B	775 000	228,80	177 320	3,01	
Hennes & Mauritz B	1 459 900	325,60	475 343	8,07	
MTG B	1 143 389	248,80	284 475	4,83	
Unibet Group SDB, Malta	280 773	492,50	138 281	2,35	
			1 215 282	20,63	15,44
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca, Storbritannien	440 150	548,00	241 202	4,09	
Elekta B	2 153 850	79,70	171 662	2,91	
Meda A	423 500	112,50	47 644	0,81	
Swedish Orphan Biovitrum	4 233 482	79,35	335 927	5,70	
			796 435	13,52	4,89
FINANS & FASTIGHET					
Handelsbanken A	600 000	366,60	219 960	3,73	
Investor B	2 005 050	284,70	570 838	9,69	
JM	503 570	249,00	125 389	2,13	
Nordea	4 650 000	90,90	422 685	7,17	
SEB A	2 265 000	99,55	225 481	3,83	
Swedbank A	1 160 000	195,50	226 780	3,85	
			1 791 132	30,40	31,88
INFORMATIONSTEKNIK					
IFS B	363 111	239,00	86 784	1,47	
			86 784	1,47	8,47
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, Luxemburg	475 000	582,50	276 688	4,70	
			276 688	4,70	6,07
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			5 818 600	98,77	93,96
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			5 818 600	98,77	93,96
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	200 000	127,84	25 568	0,43	
			25 568	0,43	
			25 568	0,43	
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
AKTIEOPTION					
Sandvik 15 S 77,50 Januari	-1 500	1,75	-263	0,00	
Sandvik 15 S 77,50 Januari	-1 500	0,65	-98	0,00	
AstraZeneca 15 K 600 Januari, Storbritannien	-1 000	1,75	-175	0,00	
AstraZeneca 15 S 510 Januari, Storbritannien	-1 000	2,70	-270	0,00	
Ericsson 15 S 85 Januari	14 000	0,20	280	0,00	
Ericsson 15 S 87,50 Januari	7 000	0,25	175	0,00	
Teliasonera 15 K 53 mars	5 000	0,45	225	0,00	
Teliasonera 15 K 56 mars	5 000	0,30	150	0,00	
Teliasonera 15 S 47 Mars	-5 000	0,45	-225	0,00	
Teliasonera 15 S 48 Mars	-5 000	0,80	-400	-0,01	
			-600	-0,01	
INDEXOPTION					
OMX 14 S 1330 Januari	500	1,55	78	0,00	
OMX 14 S 1350 Januari	1 400	2,00	280	0,00	
OMX 15 S 1430 Januari	200	8,50	170	0,00	
			528	0,01	
INDEX FUTURE					
OMX FUTURE 150115	545	1 466,75	0	0,00	
			0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT					
Varav med positivt marknadsvärde			-73	0,00	
Varav med negativt marknadsvärde			1 358		
			-1 430		
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			5 844 096	99,20	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			47 146	0,80	
TOTALT					
			5 891 242	100,00	

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	4,63
AstraZeneca AB	2,31
Ericsson AB	0,01
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
Carnegie	0
Nordea	0

HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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
141231	0,00	368,83	15 972 652	5 891 242

VALUTAKURSER

Slutkurser 31 december 2014	Kurs
Valuta	
CHF	7,8498
DKK	1,2686
EUR	9,4382
GBP	12,1639
JPY	0,065223
NOK	1,0414
USD	7,8048

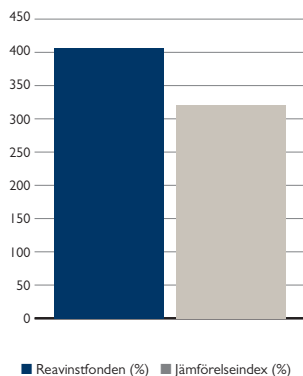
Catella Reavinstfond fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA REAVINSTFOND

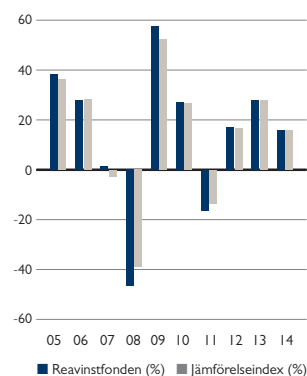
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	5 818 600	5 192 993
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	1 358	828
Fondandelar	25 568	22 610
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	5 845 526	5 216 431
Bankmedel och övriga likvida medel	95 411	252 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	45
Övriga tillgångar	29 221	76 590
SUMMA TILLGÅNGAR	5 970 158	5 545 536
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 430	218
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 430	218
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 793	7 036
Övriga kostnader	64 693	56 696
SUMMA SKULDER	78 916	63 950
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	5 891 242	5 481 586
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	170 820	132 600
RESULTATRÄKNING	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	745 981	1 126 476
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	16 327	36 654
Värdeförändring på fondandelar	2 958	3 714
Ränteintäkter	1 119	2 813
Utdelningar	156 665	155 414
Valutavinst och förluster netto	78	410
Övriga intäkter	358	330
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	923 486	1 325 811
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	84 914	75 878
Ersättning till förvaringsinstitutet	978	806
Övriga kostnader	15 306	11 930
SUMMA KOSTNADER	101 198	88 614
ÅRETS RESULTAT	822 288	1 237 197
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2014	2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 481 586	4 590 093
Andelsutgivning	593 045	915 013
Andelslösen	-1 005 677	-1 260 717
Årets resultat enligt resultaträkning	822 288	1 237 197
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	5 891 242	5 481 586

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING 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%	0,09%	2,91%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RESERVERING UTLÄNDSK KUPONGSKATT

I Catella Reavinstfond har per 2014-12-31 kostnader avseende utländsk kupongskatt reserverats med totalt belopp uppgående till 4 244 408 SEK. Reservering av framtida kostnader har skett i de fall en återbetalning av kupongskatt bedöms såsom sannolik.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

Not Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD*					
ENERGI					
Africa Oil	37 000	17,10	633	0,06	
Blackpearl Resources	11 000	7,45	82	0,01	
Concordia	8 500	12,90	110	0,01	
EnQuest, Storbritannien	18 433	4,41	81	0,01	
EnQuest utlånat, Storbritannien	29 453	4,41	130	0,01	
Lundin Petroleum	1 200	112,40	135	0,01	
Lundin Petroleum utlånat	62 779	112,40	7 056	0,63	
PA Resources	26 096	1,13	29	0,00	
Tethys Oil	7 600	61,00	464	0,04	
			8 720	0,78	0,78
MATERIAL					
Arctic Paper, Polen	7 138	9,25	66	0,01	
BillerudKorsnäs	42 270	112,50	4 755	0,42	
Boliden	56 360	125,50	7 073	0,63	
Endomines	2 000	0,57	1	0,00	
Endomines utlånat	25 000	0,57	14	0,00	
Granges	13 800	51,00	704	0,06	
Holmen B	17 150	266,10	4 564	0,41	
Inwido	3 494	67,75	237	0,02	
Inwido utlånat	8 006	67,75	542	0,05	
Lucara Diamond, Kanada	6 740	13,80	93	0,01	
Lucara Diamond utlånat, Kanada	12 860	13,80	177	0,02	
Lundin Mining SDB, Kanada	31 850	37,45	1 193	0,11	
Munksjö	1 300	85,50	111	0,01	
Profilgruppen B	1 500	22,90	34	0,00	
Rottneros	31 000	3,74	116	0,01	
SCA B	144 570	168,90	24 418	2,18	
SSAB A	110 711	45,62	5 051	0,45	
Stora Enso SEK, Finland	34 572	70,15	2 425	0,22	
			51 575	4,61	2,86
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	98 828	165,90	16 396	1,46	
ABB SEK utlånat, Schweiz	18 727	165,90	3 107	0,28	
Addtech B	12 666	106,25	1 346	0,12	
Addtech B utlånat	1 684	106,25	179	0,02	
Alfa Laval	86 160	148,30	12 778	1,14	
Assa Abloy B	76 002	414,80	31 526	2,82	
Atlas Copco A	251 850	218,40	55 004	4,91	
B&B Tools	5 380	152,50	820	0,07	
BE Group	20 300	5,50	112	0,01	
Beijer Alma B	1 246	182,50	227	0,02	
Beijer Alma B utlånat	4 938	182,50	901	0,08	
Beijer G & L	3 015	127,50	384	0,03	
Beijer G & L utlånat	5 164	127,50	658	0,06	
Besqab	3 500	87,00	305	0,03	
Bong Ljungdahl	13 400	0,89	12	0,00	
BTSB Group	3 300	59,50	196	0,02	
Bufab Holding AB	8 400	58,75	494	0,04	
Cavotec, Schweiz	5 000	26,00	130	0,01	
Cavotec utlånat, Schweiz	8 000	26,00	208	0,02	
Concentric, Storbritannien	8 350	93,00	777	0,07	
Consilium B	2 100	63,50	133	0,01	
CTT Systems	2 300	28,60	66	0,01	
Dedicare	1 700	24,90	42	0,00	
Fagerhult	7 820	137,75	1 077	0,10	
Geveko	3 920	2,67	10	0,00	
Geveko utlånat	280	2,67	1	0,00	
Gunnebo	16 366	37,70	617	0,06	
Haldex	8 550	101,75	870	0,08	
Hexpol B	6 980	736,50	5 141	0,46	
Indutrade	8 340	312,00	2 602	0,23	
Intellecta B	850	30,30	26	0,00	
Intrum Justitia	15 740	232,00	3 652	0,33	
Itab Shop Concept	3 398	131,00	445	0,04	
Itab Shop Concept utlånat	3 000	131,00	393	0,04	
Lammhults Design	1 500	36,90	55	0,00	
Lindab International	15 010	65,60	985	0,09	
Loomis	15 630	226,00	3 532	0,32	
Malmbergs Elektriska	1 391	126,00	175	0,02	
Malmbergs Elektriska utlånat	9	126,00	1	0,00	
Midway B	5 000	15,10	76	0,01	
NCC B	6 106	246,80	1 507	0,13	
NCC B utlånat	15 888	246,80	3 921	0,35	
Nederman	2 630	167,50	441	0,04	
Nibe Industrier B	22 420	200,90	4 504	0,40	
OEM B	5 370	110,00	591	0,05	
Opcon	53 400	0,61	33	0,00	
Peab B	35 000	54,95	1 923	0,17	
Peab B utlånat	25 126	54,95	1 381	0,12	
Poolia	2 800	11,10	31	0,00	
Poolia utlånat	600	11,10	7	0,00	
Proffice	4 000	20,70	83	0,01	
Proffice utlånat	8 000	20,70	166	0,01	
Rederi AB Transatlantic	27 950	4,43	124	0,01	
Rederi AB Transatlantic utlånat	2 770	4,43	12	0,00	
Rejlerkoncernen	1 100	90,00	99	0,01	
Rejlerkoncernen utlånat	2 000	90,00	180	0,02	

Not Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Not Värdepapper					
Saab B	22 100	202,30	4 471	0,40	
Sandvik	257 326	76,40	19 660	1,76	
SAS	66 550	15,20	1 012	0,09	
Securitas	75 180	94,45	7 101	0,63	
SinterCast	1 300	76,00	99	0,01	
Skanska B	86 230	167,90	14 478	1,29	
SKF B	0	164,90	0	0,00	
SKF B utlånat	93 470	164,90	15 413	1,38	
Studsvik	1 500	32,80	49	0,00	
Sweco B	4 143	106,00	439	0,04	
Sweco B utlånat	14 000	106,00	1 484	0,13	
Svedbergs B	3 806	30,00	114	0,01	
Systemair	5 858	105,00	615	0,05	
Systemair utlånat	4 176	105,00	438	0,04	
Transcom Worldwide AB	5 924	61,75	366	0,03	
Transcom Worldwide AB utlånat	533	61,75	33	0,00	
Trelleborg B	55 867	132,00	7 374	0,66	
Uniflex B	1 913	21,60	41	0,00	
Uniflex B utlånat	377	21,60	8	0,00	
VBG Group	3 187	103,75	331	0,03	
Volvo B	436 100	84,70	36 938	3,30	
Xano Industri	1 500	104,00	156	0,01	
ÅF	16 350	126,00	2 060	0,18	
			273 139	24,40	24,32
SÅLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	13 835	837,50	11 587	1,04	
Betsson B	4 105	275,00	1 129	0,10	
Betsson B utlånat	5 585	275,00	1 536	0,14	
Bilia	4 823	237,50	1 145	0,10	
Björn Borg	7 150	23,50	18	0,00	
Björn Borg utlånat	3 750	23,50	74	0,01	
Bulten	290	67,00	19	0,00	
Bulten utlånat	3 310	67,00	222	0,02	
Byggmax	11 300	52,75	596	0,05	
Clas Ohlson	13 761	134,75	1 854	0,17	
Duni	6 940	116,00	805	0,07	
Duni utlånat	2 160	116,00	251	0,02	
Elanders	5 991	38,60	231	0,02	
Elanders utlånat	950	38,60	37	0,00	
Electra	1 600	78,00	125	0,01	
Electrolux B	61 435	228,80	14 056	1,26	
Electrolux B utlånat	2 000	228,80	458	0,04	
Eniro	21 430	7,23	155	0,01	
Fenix Outdoor B	197	360,00	71	0,01	
Fenix Outdoor B utlånat	2 010	360,00	724	0,06	
Hemtex	666	5,95	4	0,00	
Hemtex utlånat	18 000	5,95	107	0,01	
Hennes & Mauritz B	312 828	325,60	101 857	9,10	
Hennes & Mauritz B utlånat	26 000	325,60	8 466	0,76	
Husqvarna B	118 812	57,75	6 861	0,61	
Kabe	1 726	101,50	175	0,02	
Kapp Ahl	13 799	41,90	578	0,05	
Mekonomen B	7 414	204,00	1 512	0,14	
MQ Holding	7 100	34,50	245	0,02	
MTG B	13 800	248,80	3 433	0,31	
Net Entertainment	4 863	263,00	1 279	0,11	
Net Entertainment utlånat	3 317	263,00	872	0,08	
New Wave B	14 300	38,40	549	0,05	
Nobia	36 400	69,75	2 539	0,23	
Odd Molly International	810	40,40	33	0,00	
Retail and Brands	5 332	12,50	67	0,01	
Retail and Brands utlånat	1	12,50	0	0,00	
Rezidor	32 904	28,10	925	0,08	
Skistar B	7 858	87,25	686	0,06	
Swedol B	14 300	16,40	235	0,02	
Thule	19 348	89,50	1 732	0,15	
Thule utlånat	1 652	89,50	148	0,01	
Unibet Group SDB, Malta	5 790	492,50	2 852	0,25	
Venue Retail Group	2 550	15,00	38	0,00	
			170 284	15,21	15,44
DAGLIGVAROR					
AarhusKarlshamn	8 502	417,50	3 550	0,32	
Axfood	1 727	466,50	806	0,07	
Axfood utlånat	8 878	466,50	4 142	0,37	
Black Earth Farming SDB	35 676	2,92	104	0,01	
Black Earth Farming SDB utlånat	7 300	2,92	21	0,00	
Cloetta	55 500	22,60	1 254	0,11	
Ica Gruppen	41 318	305,80	12 635	1,13	
Midsone	4 166	31,00	129	0,01	
Oriflame SDB, Luxemburg	4 096	108,50	444	0,04	
Oriflame SDB utlånat, Luxemburg	6 356	108,50	690	0,06	
Scandi Standard	1 064	48,20	51	0,00	
Scandi Standard utlånat	10 436	48,20	503	0,04	
Swedish Match B	41 230	244,80	10 093	0,90	
Trigon Agri	20 000	0,84	17	0,00	
			34 439	3,08	5,27
HÅLSOVÅRD					
Active Biotech BTA	3 199	18,50	59	0,01	
Active Biotech	15 998	18,80	301	0,03	
Aerocrine	6 125	1,04	6	0,00	
Aerocrine utlånat	33 500	1,04	35	0,00	

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %		Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
Not I Värdepapper							Not I Värdepapper					
Allenex	15 442	1,92	30	0,00		Svolder utlånat	1 237	91,50	113	0,01		
AstraZeneca, Storbritannien	3 625	548,00	1 987	0,18		Traction B	3 296	99,25	327	0,03		
AstraZeneca utlånat, Storbritannien	27 000	548,00	14 796	1,32		Tribona	10 000	38,60	386	0,03		
Bactiguard B	5 800	17,20	100	0,01		Wallenstam B	0	129,70	0	0,00		
Biogaia	3 200	179,50	574	0,05		Wallenstam B utlånat	34 520	129,70	4 477	0,40		
Bioinvent A	16 027	2,67	43	0,00		Victoria Park B	39 600	6,15	244	0,02		
Biotage	16 569	13,10	217	0,02		Wihlborgs Fastigheter	13 510	142,75	1 929	0,17		
Biotage utlånat	1 000	13,10	13	0,00		Wihlborgs Fastigheter utlånat	2 500	142,75	357	0,03		
Cellavision	4 600	39,30	181	0,02		Vostok Nafta Investment SDB	13 065	38,00	496	0,04		
Cellavision utlånat	400	39,30	16	0,00		Vostok Nafta Investment SDB utlånat	1 135	38,00	43	0,00		
Elekta B	7 630	79,70	608	0,05		Öresund	0	166,00	0	0,00		
Elekta B utlånat	70 000	79,70	5 579	0,50		Öresund utlånat	4 435	166,00	736	0,07		
Elos	760	68,00	52	0,00					360 459	32,20	31,88	
Elos utlånat	840	68,00	57	0,01		INFORMATIONSTEKNIK						
Feelgood	20 000	1,15	23	0,00		Acando	6 669	13,30	89	0,01		
Getinge B	49 052	177,80	8 721	0,78		Acando utlånat	13 397	13,30	178	0,02		
Global Health Partner	1 100	5,05	6	0,00		Addnode Group	4 285	46,10	198	0,02		
Global Health Partner utlånat	12 700	5,05	64	0,01		Addnode Group utlånat	1 715	46,10	79	0,01		
Karo Bio	96 334	0,61	59	0,01		Anoto Group	21 659	0,42	9	0,00		
Karo Bio utlånat	124 031	0,61	76	0,01		Anoto Group utlånat	78 341	0,42	33	0,00		
Karolinska Development UR I41205	11 000	0,00	0	0,00		Arcam	3 680	145,00	534	0,05		
Karolinska Development	2 517	13,25	33	0,00		Axis AB	14 130	199,60	2 820	0,25		
Karolinska Development utlånat	8 483	13,25	112	0,01		Beijer Electronics	3 600	52,00	187	0,02		
Lifco B	12 801	134,50	1 722	0,15		CDON Group BTA	10 935	17,50	191	0,02		
Lifco B utlånat	5 745	134,50	773	0,07		CDON Group	470	17,50	8	0,00		
Meda A	70 048	112,50	7 880	0,70		CDON Group utlånat	21 400	17,50	375	0,03		
Meda A utlånat	5 000	112,50	563	0,05		Com Hem Holding AB	42 900	63,00	2 703	0,24		
Medivir B	6 213	98,25	610	0,05		Cyber Com	38 500	2,78	107	0,01		
Moberg Derma	4 000	38,00	152	0,01		Doro	0	38,80	0	0,00		
Neurovive Pharmaceutical	3 733	51,00	190	0,02		Doro utlånat	4 800	38,80	186	0,02		
Neurovive Pharmaceutical utlånat	1 610	51,00	82	0,01		Enea Data	2 400	71,00	170	0,02		
Oasmia Pharmaceutical	3 568	20,00	71	0,01		Enea Data utlånat	1 000	71,00	71	0,01		
Oasmia Pharmaceutical utlånat	18 800	20,00	376	0,03		Ericsson B	676 810	94,35	63 857	5,70		
Orexo	2 904	135,50	393	0,04		eWork Scandinavia	600	45,00	27	0,00		
Orexo utlånat	3 746	135,50	508	0,05		eWork Scandinavia utlånat	3 000	45,00	135	0,01		
Probi	1 600	61,50	98	0,01		Fingerprint Cards	11 200	34,80	390	0,03		
Raysearch	6 825	53,00	362	0,03		FormPipe Software B	19 120	6,10	117	0,01		
Raysearch utlånat	1 775	53,00	94	0,01		Hexagon B	73 148	242,00	17 702	1,58		
Recipharm B	8 450	134,50	1 137	0,10		HIQ International	11 600	41,10	477	0,04		
Sanitec, Finland	20 850	97,00	2 022	0,18		HMS Network	2 870	149,00	428	0,04		
Sectra B	7 200	99,75	718	0,06		Iar Systems Group	879	74,75	66	0,01		
Swedish Orphan Biovitrum	54 803	79,35	4 349	0,39		Iar Systems Group utlånat	1 720	74,75	129	0,01		
Vitrolife B	4 590	166,00	762	0,07	4,89	IFS B	5 005	239,00	1 196	0,11		
			56 610	5,06		Know IT	50	55,00	3	0,00		
FINANS & FASTIGHET							Know IT utlånat	3 000	55,00	165	0,01	
Atrium Ljungberg	16 745	114,70	1 921	0,17		Lagercrantz	0	139,50	0	0,00		
Atrium Ljungberg utlånat	10 951	114,70	1 256	0,11		Lagercrantz utlånat	4 600	139,50	642	0,06		
Avanza Holding Bank	6 104	258,00	1 575	0,14		Micro Systemation B	7 000	20,10	141	0,01		
Balder B	33 050	110,25	3 644	0,33		Micronic Mydata	11 711	24,80	290	0,03		
Bure Equity	13 760	35,90	494	0,04		Micronic Mydata utlånat	7 339	24,80	182	0,02		
Castellum	34 910	122,10	4 263	0,38		Net Insight B	65 000	3,10	202	0,02		
Catena	1 580	105,75	167	0,01		Nolato B	5 300	178,00	943	0,08		
Catena utlånat	3 970	105,75	420	0,04		Note	5 000	7,25	36	0,00		
Corem Property Group	3 666	28,70	105	0,01		Opus Group	0	9,10	0	0,00		
Corem Property Group utlånat	11 200	28,70	321	0,03		Opus Group utlånat	50 961	9,10	464	0,04		
Creades A	2 556	171,00	437	0,04		PartnerTech	3 600	25,30	91	0,01		
Diös Fastigheter	9 207	57,75	532	0,05		Precise Biometrics	28	0,97	0	0,00		
Diös Fastigheter utlånat	5 969	57,75	345	0,03		Precise Biometrics utlånat	88 300	0,97	86	0,01		
East Capital Explorer	7 030	42,50	299	0,03		Pricer B	206	6,30	1	0,00		
Fabege	33 558	100,60	3 376	0,30		Pricer B utlånat	27 084	6,30	171	0,02		
Fast Partner	7 439	108,75	809	0,07		Proact	1 789	78,50	140	0,01		
Fast Partner utlånat	2 811	108,75	306	0,03		Seamless Distribution	9 350	11,45	107	0,01		
Handelsbanken A	130 205	366,60	47 733	4,26		Semcon	4 600	49,40	227	0,02		
Havsfrun Investment	2 400	20,80	50	0,00		Sensys Traffic	112 333	0,81	91	0,01		
Heba	7 496	97,25	729	0,07		Sensys Traffic utlånat	1 000	0,81	1	0,00		
Heba utlånat	204	97,25	20	0,00		Softronic B	9 900	6,40	63	0,01		
Hemfosa Fastigheter	13 750	165,00	2 269	0,20		Tietoanator, Finland	270	202,50	55	0,00		
Hufvudstaden A	41 327	101,60	4 199	0,38		Tradedoubler	6 900	10,25	71	0,01		
Hufvudstaden A utlånat	1 573	101,60	160	0,01		Transmode Holding	2 006	73,50	147	0,01		
Industrivärden A	88 798	142,80	12 680	1,13		Transmode Holding utlånat	4 094	73,50	301	0,03		
Investor B	157 165	284,70	44 745	4,00		Vitec Software Group B	2 000	132,00	264	0,02		
JM	15 700	249,00	3 909	0,35					97 344	8,70	8,47	
Kinnevik Investment B	57 025	255,30	14 558	1,30		TELEKOMOPERATÖRE						
Klövern	168 000	7,60	1 277	0,11		AllTele	5 230	20,10	105	0,01		
Kungsleden	0	56,50	0	0,00		DGC One	1 600	116,00	186	0,02		
Kungsleden utlånat	37 266	56,50	2 106	0,19		Millicom SDB, Luxemburg	19 900	582,50	11 592	1,04		
Latour B	32 953	203,30	6 699	0,60		Tele 2 B	92 345	94,95	8 768	0,78		
Lundbergs B	25 520	338,20	8 631	0,77		Teliasonera	886 969	50,40	44 703	3,99		
Melker Schoerling	7 043	375,40	2 644	0,24					65 354	5,84	6,07	
Melker Schoerling utlånat	17 455	375,40	6 553	0,59		KRAFTFÖRSÖRJNING						
Naxs Nordic Access Buyout Fund	2 845	49,90	142	0,01		Arise	137	17,10	2	0,00		
Nordca	829 257	90,90	75 379	6,73		Arise utlånat	8 600	17,10	147	0,01		
Nordnet	33 200	28,20	936	0,08		Etrion, Schweiz	7 630	2,36	18	0,00		
Novestra	7 000	5,20	36	0,00		Etrion utlånat, Schweiz	37 754	2,36	89	0,01		
NP3 Fastigheter	8 500	34,60	294	0,03					257	0,02	0,02	
Platzer Fastigheter Holding B	19 100	33,50	640	0,06		SUMMA NOTERADE AKTIER						
Ratos	66 970	47,07	3 152	0,28					1 118 180	99,89	100,00	
Sagax B	30 800	44,00	1 355	0,12								
SEB A	449 462	99,55	44 744	4,00								
Swedbank A	231 895	195,50	45 335	4,05								
Svolder	1 163	91,50	106	0,01								

Catella Sverige Index fortsättning nästa sida.

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ONOTERADE AKTIER**					
MATERIAL					
Scandinavian Mining i konkurs	20 490	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			1 118 180	99,89	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			1 118 180	99,89	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 242	0,11	
TOTALT			1 119 422	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	4,11
Cdon Group AB	0,05
Active Biotech AB	0,04
Karolinska Development AB	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.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 118 180	1 034 102
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 118 180	1 034 102
Bankmedel och övriga likvida medel	2 197	1 754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	47
Övriga tillgångar	564	361
SUMMA TILLGÅNGAR	1 120 995	1 036 264
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	733	502
Övriga skulder	840	1 263
SUMMA SKULDER	1 573	1 765
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 119 422	1 034 499
POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	99 795	87 304
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	104 803	108 280
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 609	0
RESULTATRÄKNING kSEK	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	122 748	187 219
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-11	0
Ränteintäkter	2	12
Utdelningar	37 208	30 828
Övriga finansiella intäkter	621	508
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	160 568	218 567
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	6 210	5 229
Ersättning till förvaringsinstitutet	192	152
Räntekostnader	15	22
Övriga kostnader	140	70
SUMMA KOSTNADER	6 557	5 473
ÅRETS RESULTAT	154 011	213 094
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2014	2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 034 499	707 717
Andelsutgivning andelsklass A	73 257	44 289
Andelsutgivning andelsklass B	102 457	147 631
Andelsinlösen andelsklass A	-59 283	-55 394
Andelsinlösen andelsklass B	-185 519	-22 838
Årets resultat enligt resultaträkning	154 011	213 094
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 119 422	1 034 499

AKTIEFONDER CATELLA SVERIGE INDEX

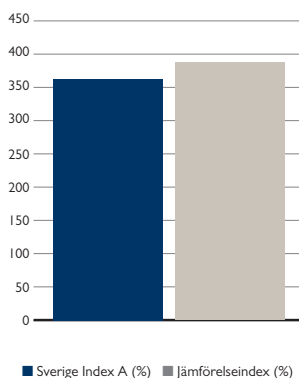
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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
141231	0,00	300,71	3 440 641	1 034 628

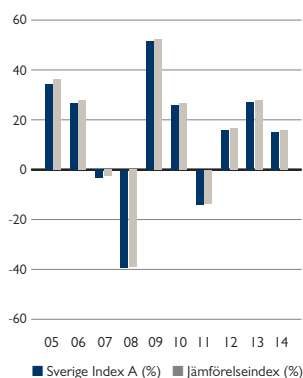
HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
Sverige Index B				
131231	0,00	1 248,55	118 314	147 721
141231	0,00	1 439,30	58 914	84 794

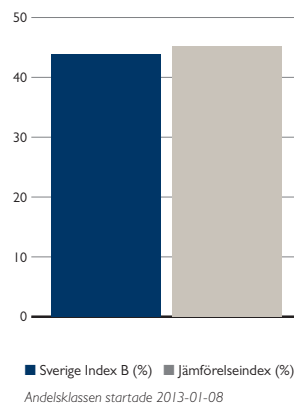
AVKASTNING SEDAN START



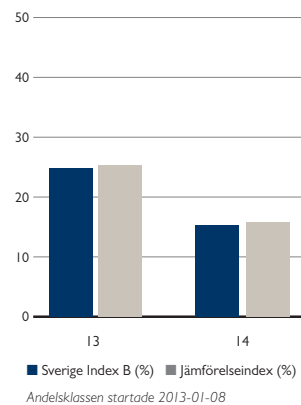
KURSUUTVECKLING ÅRSVIS %



AVKASTNING SEDAN START



KURSUUTVECKLING 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	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
0,58%	0,00%	0,01%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

RESERVERING UTLÄNDSK KUPONGSKATT

I Catella Sverige Index har per 2014-12-31 kostnader avseende utländsk kupongskatt reserverats med totalt belopp uppgående till 155 441 SEK. Reservering av framtida kostnader har skett i de fall en återbetalning av kupongskatt bedöms såsom sannolik.

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
MATERIAL					
Inwido	1 233 150	67,75	83 546	2,85	
SSAB A	2 756 070	45,62	125 732	4,29	
			209 278	7,13	11,29
INDUSTRIVAROR					
BE Group	1 258 000	5,50	6 919	0,24	
Bufab Holding AB	330 000	58,75	19 388	0,66	
Lindab International	500 000	65,60	32 800	1,12	
Trelleborg B	911 100	132,00	120 265	4,10	
			179 372	6,11	27,33
SÄLLANKÖPSVAROR					
Bulten	620 266	67,00	41 558	1,42	
Clas Ohlson	495 000	134,75	66 701	2,27	
Electra	639 417	78,00	49 875	1,70	
Kapp Ahl	995 500	41,90	41 711	1,42	
Mekonomen B	546 000	204,00	111 384	3,80	
MQ Holding	1 146 783	34,50	39 564	1,35	
MTG B	749 878	248,80	186 570	6,36	
Net Entertainment	295 000	263,00	77 585	2,64	
Retail and Brands	2 809 153	12,50	35 114	1,20	
Thule	362 995	89,50	32 488	1,11	
Unibet Group SDB, Malta	512 166	492,50	252 242	8,60	
			934 792	31,87	13,41
DAGLIGVAROR					
Cloetta	2 320 000	22,60	52 432	1,79	
			52 432	1,79	4,33
HÄLSOVÅRD					
Elekta B	1 390 022	79,70	110 785	3,78	
Meda A	446 150	112,50	50 192	1,71	
Medivir B	121 588	98,25	11 946	0,41	
Oasmia Pharmaceutical	987 052	20,00	19 741	0,67	
Swedish Orphan Biovitrum	3 144 850	79,35	249 544	8,51	
			442 208	15,08	11,99
FINANS & FASTIGHET					
Avanza Holding Bank	170 000	258,00	43 860	1,50	
Corem Property Group Pref	1 500	184,00	276	0,01	
Fast Partner Pref	1 619	393,00	636	0,02	
JM	695 218	249,00	173 109	5,90	
Lundbergs B	400 050	338,20	135 297	4,61	
Nordnet	790 000	28,20	22 278	0,76	
Sagax Pref	22 800	36,00	821	0,03	
Victoria Park A	1 545 581	6,20	9 583	0,33	
Victoria Park B	3 174 850	6,15	19 525	0,67	
			405 385	13,82	21,81
INFORMATIONSTEKNIK					
Iar Systems Group	1 052 600	74,75	78 682	2,68	
IFS B	705 675	239,00	168 656	5,75	
Micronic Mydata	3 284 621	24,80	81 459	2,78	
			328 797	11,21	5,40
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Arise	1 350 000	17,10	23 085	0,79	
			23 085	0,79	0,07
SUMMA NOTERADE AKTIER			2 575 348	87,80	95,63
ONOTERADE AKTIER**					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Kambi Group, Malta	1 803 843	76,00	137 092	4,67	
			137 092	4,67	
DAGLIGVAROR					
DistIT	1 184 098	37,90	44 877	1,53	
			44 877	1,53	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			181 969	6,20	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			2 757 317	94,00	
FONDER					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	127,84	6 392	0,22	
			6 392	0,22	
SUMMA FONDANDELAR			6 392	0,22	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			2 763 709	94,22	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			169 635	5,78	
TOTALT			2 933 344	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*
Victoria Park AB	1,0

* 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.

HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

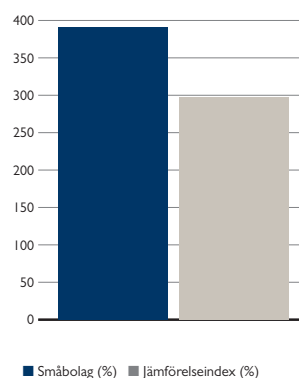
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
051231	4,48	187,92	3 237 835	608 438
061231	6,68	238,25	3 262 928	777 379
071231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
081231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
091231	8,89	206,57	3 041 511	628 270
101231	3,48	255,86	3 733 217	955 170
111231	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
141231	0,00	354,77	8 268 300	2 933 344

AKTIEFONDER CATELLA SMÅBOLAGSFOND

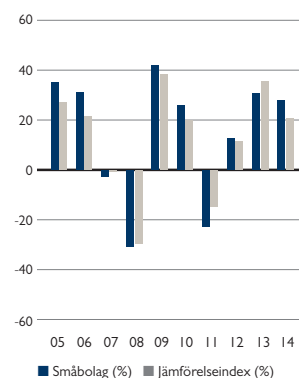
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	2 757 317	1 555 151
Fondandelar	6 392	5 652
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 763 709	1 560 803
Bankmedel och övriga likvida medel	188 162	67 324
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	1
Övriga tillgångar	10 147	54 564
SUMMA TILLGÅNGAR	2 962 041	1 682 692
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 481	2 163
Övriga skulder	24 216	12 883
SUMMA SKULDER	28 697	15 046
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	2 933 344	1 667 646
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
RESULTATRÄKNING	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	559 059	383 785
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	–	2 278
Värdeförändring på fondandelar	740	2 030
Ränteutgifter	503	602
Utdelningar	51 173	31 742
Valutavinst och förluster netto	0	–50
Övriga intäkter	89	76
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	611 564	420 463
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	36 840	22 481
Ersättning till förvaringsinstitutet	535	422
Räntekostnader	–	15
Övriga kostnader	4 964	3 760
SUMMA KOSTNADER	42 339	26 678
ÅRETS RESULTAT	569 225	393 785
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2014	2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 667 646	1 218 896
Andelsutgivning	912 738	321 756
Andelsinlösen	–216 265	–266 791
Årets resultat enligt resultaträkning	569 225	393 785
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	2 933 344	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

RESERVERING UTLÄNDSK KUPONGSKATT

I Catella Småbolagsfond har per 2014-12-31 kostnader avseende utländsk kupongskatt reserverats med totalt belopp uppgående till 618 690 SEK. Reservering av framtida kostnader har skett i de fall en återbetalning av kupongskatt bedöms såsom sannolik.

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
AKTIEMARKNAD*				
INDUSTRIVAROR				
ABB SEK, Schweiz	69 000	165,90	11 447	8,18
Lindab International	100 000	65,60	6 560	4,69
Sandvik	76 000	76,40	5 806	4,15
Skanska B	56 000	167,90	9 402	6,72
Trelleborg B	80 000	132,00	10 560	7,55
Volvo B	86 000	84,70	7 284	5,21
			51 060	36,51
SÄLLANKÖPSVAROR				
Electrolux B	51 000	228,80	11 669	8,34
Hennes & Mauritz B	32 000	325,60	10 419	7,45
Husqvarna A	15 000	57,60	864	0,62
Husqvarna B	150 000	57,75	8 663	6,19
			31 615	22,61
HÄLSOVÅRD				
AstraZeneca, Storbritannien	12 000	548,00	6 576	4,70
Gething B	30 000	177,80	5 334	3,81
			11 910	8,52
FINANS & FASTIGHET				
SEB A	268 000	99,55	26 679	19,08
Victoria Park A	148 800	6,20	923	0,66
Victoria Park B	297 600	6,15	1 830	1,31
			29 432	21,04
INFORMATIONSTEKNIK				
Axis AB	25 000	199,60	4 990	3,57
Ericsson B	94 000	94,35	8 869	6,34
			13 859	9,91
TELEKOMOPERATÖRER				
TeliaSonera	43 000	50,40	2 167	1,55
			2 167	1,55
SUMMA NOTERADE AKTIER			140 043	100,13
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			140 043	100,13
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			140 043	100,13
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-187	-0,13
TOTALT			139 856	100,00

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

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB	18,95
Husqvarna AB	6,81
Victoria Park AB	1,97

* 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.

HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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
141231	0,00	1 198,75	116 668	139 856

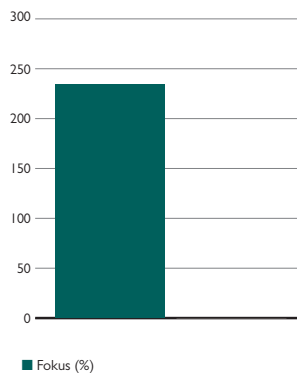
RESERVERING UTLÄNDSK KUPONGSKATT

I Catella Fokus har per 2014-12-31 kostnader avseende utländsk kupongskatt reserverats med totalt belopp uppgående till 8 667 SEK. Reservering av framtida kostnader har skett i de fall en återbetalning av kupongskatt bedöms såsom sannolik.

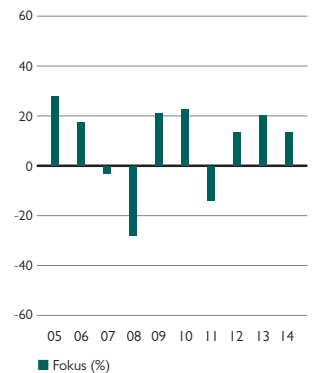
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	140 043	129 318
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	140 043	129 318
Bankmedel och övriga likvida medel	3 302	6 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar	0	30
SUMMA TILLGÅNGAR	143 345	135 384
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 562	1 915
Övriga skulder	927	846
SUMMA SKULDER	3 489	2 761
FONDFORMÖGENHET (Not 2)	139 856	132 623
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	2014	2013
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	16 884	22 995
Värdeförändring på fondandelar	-	323
Ränteintäkter	11	34
Utdelningar	4 019	3 939
Valutavinsten och förluster netto	4	1
Övriga intäkter	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	20 918	27 292
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	3 339	2 669
Ersättning till förvaringsinstitutet	13	21
Övriga kostnader	57	145
SUMMA KOSTNADER	3 409	2 835
ÅRETS RESULTAT	17 509	24 457
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	2014	2013
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	132 623	120 100
Andelsutgivning	3 550	6 030
Andelsinlösen	-13 826	-17 964
Årets resultat enligt resultaträkning	17 509	24 457
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	139 856	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 placeringsriktning. 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 2014-12-31	Högsta 2014	Lägsta 2014	Genomsnitt 2014
1,59%	2,25%	0,77%	1,32%

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %		Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Not I Värdepapper					Not I Värdepapper				
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT									
AKTIEMARKNAD*									
ENERGI									
Statoilhydro, Norge, NOK	134 426	131,20	18 367	0,23	Beerenberg Holding FRN 180627, Norge, NOK	40 000 000	80,50	33 533	0,41
TGS Nopec Geophysical Company, Norge, NOK	-135 000	161,70	-22 733	-0,28	Bonheur FRN 190709, Norge, NOK	30 000 000	87,50	27 337	0,34
TGS Nopec Geophysical Company inlånad, Norge, NOK	135 000	161,70	0	0,00	BW FRN 180321, Norge, NOK	30 000 000	98,90	30 900	0,38
			-4 366	-0,05	Cermaq FRN 190527, Norge, NOK	50 000 000	108,00	56 236	0,70
MATERIAL					Cloetta FRN 180917	75 000 000	102,72	77 044	0,95
BillerudKorsnäs	925 814	112,50	104 154	1,29	Color Group FRN 171218, Norge, NOK	35 000 000	95,56	34 832	0,43
Boliden	-258 600	125,50	-32 454	-0,40	Danske Bank 490215, Danmark, GBP	9 727 000	102,86	121 706	1,51
Boliden inlånad	258 600	125,50	0	0,00	Danske Bank 490406, Danmark, EUR	5 000 000	101,61	47 948	0,59
Inwido	796 000	67,75	53 929	0,67	Destia FRN 190619, Finland, EUR	6 500 000	98,50	60 428	0,75
Norsk Hydro, Norge, NOK	1 202 397	42,44	53 142	0,66	DNB Bank 230926, Norge, EUR	6 500 000	104,67	64 211	0,79
SSAB A	1 080 972	45,62	49 314	0,61	DNB Nor 490329, Norge, GBP	14 000 000	104,57	178 074	2,20
SSAB B	727 272	40,21	29 244	0,36	DOF Subsea FRN 180522, Norge, NOK	48 000 000	96,50	48 238	0,60
			257 329	3,18	Dong Energy 150629, Danmark, EUR	5 000 000	101,81	48 045	0,59
INDUSTRIVAROR					Dong Energy 180708, Danmark, EUR	5 000 000	106,34	50 183	0,62
ABB SEK, Schweiz	520 050	165,90	86 276	1,07	FastPartner FRN 160928	34 000 000	102,13	34 725	0,43
Assa Abloy B	-55 000	414,80	-22 814	-0,28	Gjensidige FRN 441003, Norge, NOK	50 000 000	100,18	52 165	0,65
Assa Abloy B inlånad	55 000	414,80	0	0,00	Golden Heights FRN 190618	30 000 000	99,50	29 850	0,37
Bufab Holding AB	790 000	58,75	46 413	0,57	Heimstaden FRN 190916	36 000 000	98,48	35 454	0,44
ISS, Danmark, DKK	-172 134	178,10	-38 892	-0,48	Hemfosa FRN 170404	35 000 000	99,14	34 698	0,43
ISS inlånad, Danmark, DKK	172 134	178,10	0	0,00	Huvudstaden FRN 180312	50 000 000	102,07	51 036	0,63
Skanska B	194 000	167,90	32 573	0,40	ICA Gruppen FRN 180625	75 000 000	103,36	77 523	0,96
Skanska B utlånad	80 000	167,90	13 432	0,17	Ikano Bostad FRN 190325	65 000 000	100,46	65 299	0,81
SKF B	470 000	164,90	77 503	0,96	Jacob Holm & Sonner Hold FRN 190403, Danmark	35 000 000	100,75	35 262	0,44
SKF B utlånad	50 000	164,90	8 245	0,10	Kungsleden FRN 161220	50 000 000	99,22	49 612	0,61
Trelleborg B	875 000	132,00	115 500	1,43	Lloyds TSB BANK 490512, Storbritannien, EUR	5 000 000	105,67	49 867	0,62
Vestas Wind, Danmark, DKK	-55 000	226,50	-15 804	-0,20	NCC Treasury FRN 180830	50 000 000	102,69	51 347	0,63
Vestas Wind inlånad, Danmark, DKK	55 000	226,50	0	0,00	Nordea 4,5% 160615	130 000 000	106,11	137 942	1,71
			302 432	3,74	Nordea Bank 490923, USD	10 000 000	99,09	77 335	0,96
SÄLLANKÖPSVAROR					Nordea Bank 491231, USD	9 700 000	101,62	76 935	0,95
Bulten	5 000	67,00	335	0,00	Norlandia FRN 180410, Norge, NOK	35 000 000	100,50	36 631	0,45
Retail and Brands	1 561 279	12,50	19 516	0,24	Nykredit Realcredit 360603, Danmark, EUR	9 000 000	99,19	84 258	1,04
Unibet Group SDB, Malta	946 143	492,50	465 975	5,76	Polygon FRN 190416, EUR	4 000 000	90,00	33 978	0,42
			485 826	6,01	Prudential 141223, Storbritannien, USD	9 490 000	102,25	75 733	0,94
HÄLSOVÅRD					Rabobank Nederland 491109, Nederländerna, USD	5 000 000	109,94	42 905	0,53
AstraZeneca, Storbritannien	300 000	548,00	164 400	2,03	Ramirent 190321, Finland, EUR	4 100 000	105,97	41 005	0,51
Elekta B	1 038 500	79,70	82 768	1,02	Saab FRN 191212	75 000 000	100,31	75 229	0,93
Medivir B	611 249	98,25	60 055	0,74	Sampo FRN 180529, Finland	60 000 000	102,59	61 553	0,76
Swedish Orphan Biovitrum	553 500	79,35	43 920	0,54	SAS 150401	60 000 000	100,94	60 562	0,75
			351 144	4,34	SBAB FRN 181011	100 000 000	101,77	101 771	1,26
FINANS & FASTIGHET					SCBC lån 131 151118	200 000 000	103,25	206 506	2,55
Corem Property Group Pref	1 846 441	184,00	339 745	4,20	SEBI50617	100 000 000	101,69	101 695	1,26
Fast Partner Pref	419 632	393,00	164 915	2,04	Sefyr Värme 170224	30 000 000	106,00	31 800	0,39
Handelsbanken A	11 702	366,60	4 290	0,05	Siem Offshore FRN 180130, Cayman Islands, NOK	30 000 000	96,00	29 992	0,37
Investor B	936 965	284,70	266 754	3,30	Solvay 490529, Frankrike, EUR	4 500 000	104,37	44 328	0,55
JM	574 415	249,00	143 029	1,77	SPP Livförsäkring FRN 490527	55 000 000	101,28	55 703	0,69
Kinnevik Investment B	-10 000	255,30	-2 553	-0,03	SSAB 190410, EUR	5 000 000	99,99	47 185	0,58
Kinnevik Investment B inlånad	10 000	255,30	0	0,00	Stadshypotek 1576 150318	100 000 000	101,17	101 166	1,25
NP3 Fastigheter	668 000	34,60	23 113	0,29	Stolt Nielsen FRN 210318, Norge, NOK	35 000 000	92,42	33 687	0,42
Sagax Pref	4 874 250	36,00	175 473	2,17	Stora Enso FRN 170626, Finland	50 000 000	104,90	52 452	0,65
Swedbank A	-100 000	195,50	-19 550	-0,24	Swedbank 490317, GBP	8 113 000	103,40	102 037	1,26
Swedbank A inlånad	100 000	195,50	0	0,00	Swedbank Hypotek 183 150916	100 000 000	102,43	102 434	1,27
			1 095 217	13,55	Swedish Orphan Biovitrum FRN 170626	40 000 000	104,40	41 760	0,52
INFORMATIONSTEKNIK					Svensk Fastighetsfinansiering FRN 171221	70 000 000	102,95	72 065	0,89
Ericsson B	-370 000	94,35	-34 910	-0,43	Tallink FRN 181018, Estland, NOK	35 000 000	101,00	36 813	0,46
Ericsson B inlånad	370 000	94,35	0	0,00	Teekay FRN 180903, Norge, NOK	30 000 000	99,50	31 086	0,38
Iar Systems Group	11 923	74,75	891	0,01	Vasakronan FRN 180528	100 000 000	101,81	101 815	1,26
IFS B	1 305 726	239,00	312 069	3,86	Vattenfall 490629, EUR	10 731 000	101,73	103 030	1,27
Nokia EUR, Finland, EUR	900 000	6,56	55 723	0,69	Veritas 190401, Norge, USD	5 600 000	96,00	41 959	0,52
			333 773	4,13	Victoria Park FRN 181203	30 000 000	100,50	30 150	0,37
TELEKOMOPERATÖRER					Volvo Finans FRN 180117	50 000 000	104,14	52 072	0,64
Millicom SDB, Luxemburg	101 000	582,50	58 833	0,73	Volvo Treasury FRN 180226	60 000 000	102,44	61 463	0,76
			58 833	0,73	Volvo Treasury 750610, EUR	4 500 000	100,30	42 597	0,53
KRAFTFÖRSÖRJNING					Volvo Treasury 780310, EUR	2 500 000	100,81	23 787	0,29
Fortum, Finland, EUR	-345 000	17,97	-58 514	-0,72	VV Holding FRN 190710, Norge, NOK	50 000 000	97,67	50 855	0,63
Fortum inlånad, Finland, EUR	345 000	17,97	0	0,00				4 454 137	55,08
			-58 514	-0,72					
SUMMA NOTERADE AKTIER			2 821 674	35,15	SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			4 454 137	55,08
ONOTERADE AKTIER**					ONOTERADE OBLIGATIONER**				
DAGLIGVAROR					ÖVRIGT				
DistIT	2 928	37,90	111	0,00	AX IV EG Holding III FRN 201202, Danmark, DKK	35 250 000	97,25	43 488	0,54
			111	0,00	Bavida FRN 190615	45 000 000	100,90	45 405	0,56
FINANS & FASTIGHET					Bluewater Holding 191210, Nederländerna, USD	7 200 000	90,50	50 856	0,63
Akelius Residential Pref	62 223	327,50	20 378	0,25	Handelsbanken FRN 221012	80 000 000	105,25	84 202	1,04
			20 378	0,25	Lock FRN 200815 EUR, Norge, EUR	8 000 000	100,61	75 968	0,94
SUMMA ONOTERADE AKTIER			20 489	0,25	North Atlantic Drilling 190201, Bermuda, USD	6 400 000	64,20	32 067	0,40
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong					SEB 490323, USD	5 000 000	100,50	39 219	0,48
Akelius FRN 150625	30 000 000	100,75	30 224	0,37	Stena 240301, USD	6 000 000	94,80	44 394	0,55
Aker FRN 220907, Norge, NOK	30 000 000	94,62	29 563	0,37	Tryg Forsikring FRN 490320, Norge, NOK	40 000 000	111,27	46 349	0,57
Aker Solutions FRN 170606, Norge, NOK	30 000 000	99,42	31 060	0,38				461 950	5,71
Albain Bidco FRN 201101, Norge, NOK	40 000 000	88,50	36 866	0,46	SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			461 950	5,71
Arise Windpower FRN 190425	45 000 000	97,51	43 881	0,54	SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER			7 758 250	96,19
Awilco Drilling 190409, Storbritannien, USD	4 800 000	81,00	30 345	0,38	varav med positivt marknadsvärde			8 006 472	
BE Bio Energy FRN 190610	41 000 000	95,75	39 258	0,49	varav med negativt marknadsvärde			-248 222	

Catella Hedgefond fortsättning nästa sida.

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDER				
Catella Credit Opportunity	400 000	100,24	40 116	0,50
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	407 830,3426	121,47	49 539	0,61
Catella Nordic Long/Short Equity IC, Luxemburg	267 668,1695	113,28	30 321	0,37
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	140 000	115,40	16 156	0,20
			136 133	1,68
SUMMA FONDER				
			136 133	1,68
SUMMA FONDANDELAR				
			136 133	1,68
BÖRSHANDLADE DERIVAT				
AKTIEOPTION				
SKF B S 150 Februari	3 000	0,95	285	0,00
AstraZeneca 15 K 600 Januari, Storbritannien	-1 000	1,75	-175	0,00
AstraZeneca 15 S 510 Januari, Storbritannien	-1 000	2,70	-270	0,00
			-160	0,00
INDEXOPTION				
OMX 14 S 1330 Januari	500	1,55	78	0,00
OMX 14 S 1350 Januari	4 000	2,00	800	0,01
OMX 15 S 1380 Januari	4 850	3,85	1 867	0,02
OMX 15 S 1420 Januari	400	6,00	240	0,00
OMX 15 S 1430 Januari	600	8,50	510	0,01
			3 495	0,04
INDEXFUTURE				
OMX FUTURE 150115	-765	1466,75	0	0,00
			0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			3 335	0,04
varav med negativt marknadsvärde			3 780	-0,05
			-445	-0,01
OTC-DERIVAT				
DERIVAT				
FXFWD DKKSEK 150122 1.2833, Danmark, DKK	-34 270 877	1,27	504	0,01
FXFWD EURSEK 150122 9.5256, Europa, EUR	-92 351 304	9,44	8 015	0,10
FXFWD NOKSEK 150122 1.0187, Norge, NOK	-637 862 056	1,04	-14 086	-0,17
FXFWD USDSEK 150122 7.6509, USA, USD	-88 337 917	7,80	-13 583	-0,17
FXFWDGBPSEK 150122 12.010, Storbritannien, GBP	-39 403 183	12,16	-5 979	-0,07
			-25 128	-0,31
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			8 519	0,10
varav med negativt marknadsvärde			-33 648	-0,31
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			7 872 589	97,35
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			214 202	2,65
TOTALT				
			8 086 791	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	5,87
Fast Partner AB	2,47
AstraZeneca AB	2,03
Volvo Treasury AB	1,58
SSAB AB	1,55
Handelsbanken AB	1,09
Swedish Orphan Biovitrum AB	1,06
Seadrill Ltd	0,72
Catella Nordic Long/Short Equity	0,57
OMXS30	0,04

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

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

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

BE Bio Energy FRN 190610
 Cermaq FRN 190527, Norge, NOK
 Destia FRN 190619, Finland, EUR
 Jacob Holm & Sonner Hold FRN 190403, Danmark
 Veritas 190401, Norge, USD
 Victoria Park FRN 181203
 VV Holding FRN 190710, Norge, NOK

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
Carnegie	0
Handelsbanken	0
Nordea	0
SEB	0

HISTORISK UTVECKLING FONDFÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH 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
141231	0,00	162,80	49 674 014	8 086 791

RESERVERING UTLÄNDSK KUPONGSKATT

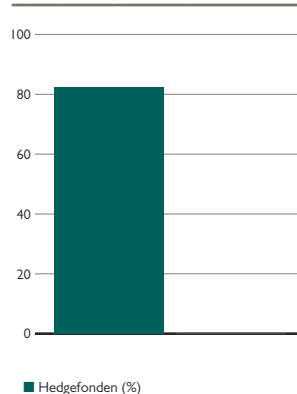
I Catella Hedgefond har per 2014-12-31 kostnader avseende utländsk kupongskatt reserverats med totalt belopp uppgående till 2 226 802 SEK. Reservering av framtida kostnader har skett i de fall en återbetalning av kupongskatt bedöms såsom sannolik.

ALTERNATIVA FONDER CATELLA HEDGEFOND

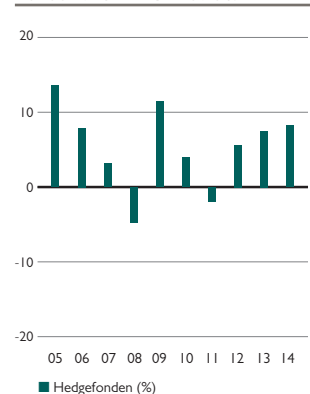
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	8 006 472	4 202 650
OTC-derivat med pos marknadsvärde	8 519	6 377
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	3 780	748
Fondandelar	136 133	94 595
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	8 154 904	4 304 370
Bankmedel och övriga likvida medel	179 110	162 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 619	30 977
Övriga tillgångar	17 903	41 658
SUMMA TILLGÅNGAR	8 416 536	4 539 011
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	33 648	1 116
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	445	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	248 222	123 742
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	282 315	124 858
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 708	9 821
Övriga skulder	33 722	22 974
SUMMA SKULDER	329 745	157 653
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	8 086 791	4 381 358
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	356 615	168 935
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	88 627	19 768
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	25 561	41 773
RESULTATRÄKNING		
	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	566 109	213 296
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-108 508	-6 034
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-62 033	-15 447
Värdeförändring på fondandelar	3 319	4 851
Räntointäkter	172 321	127 921
Utdelningar	60 941	34 187
Valutavinsten och förluster netto	-16 449	41 623
Övriga finansiella intäkter	1 500	1
Övriga intäkter	428	1 831
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	617 628	402 229
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	162 399	101 081
Ersättning till förvaringsinstitutet	2 229	1 378
Räntekostnader	2	42
Övriga finansiella kostnader	5 602	4 637
Övriga kostnader	15 912	11 956
SUMMA KOSTNADER	186 144	119 094
ÅRETS RESULTAT	431 484	283 135
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2014	2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 381 357	3 534 419
Andelsutgivning	4 196 773	1 397 765
Andelsinlösen	-922 823	-833 961
Årets resultat enligt resultaträkning	431 484	283 135
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	8 086 791	4 381 358

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 men utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
56,80%	27,62%	33,49%

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 2014-12-31	Högsta 2014	Lägsta 2014	Genomsnitt 2014
0,41%	0,64%	0,22%	0,36%

BLANDFONDER CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fondvikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
BÖRSHANDLADE FONDER				
AKTIEFOND				
iShares CORE EM IMI, Irland, USD	70 000	23,39	12 779	1,12
iShares CORE S&P 500, Irland, USD	82 200	190,56	122 251	10,68
iShares MSCI Europe NA, Irland, EUR	27 000	21,49	5 476	0,48
Vanguard FTSE Asia Pacific Ex Japan, Irland, USD	50 000	23,18	9 048	0,79
Vanguard FTSE Develop Europe, Irland, EUR	60 000	27,31	15 465	1,35
Vanguard FTSE Emerging Market, Irland, USD	49 050	53,42	20 451	1,79
Vanguard S&P 500, Irland, USD	642 300	39,65	198 766	17,37
			384 237	33,58
SUMMA AKTIEFOND				
			384 237	33,58
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER				
ÖVRIGA FONDER				
AKTIEFOND				
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	670 406,7518	115,40	77 365	6,76
Catella Reavinstfond	327 273,1368	368,83	120 708	10,55
Catella Småbolagsfond	375 204,2052	354,77	133 111	11,63
			331 184	28,95
RÄNTEFOND				
Catella Avkastningsfond	1 157 847,0552	127,17	147 243	12,87
Catella Credit Opportunity	300 088,1159	100,29	30 096	2,63
Catella Nordic Corporate Bond Flex RC, Luxemburg	625 534,8024	121,47	75 984	6,64
			253 323	22,14
BLANDFOND				
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	446 105,3464	127,84	57 030	4,98
			57 030	4,98
HEDGEFOND				
Catella Hedgefond	504 703,7021	162,80	82 166	7,18
			82 166	7,18
SUMMA ÖVRIGA FONDER				
			723 703	63,25
SUMMA FONDANDELAR				
			1 107 940	96,83
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			1 107 940	96,83
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			36 189	3,17
TOTALT				
			1 144 129	100,00

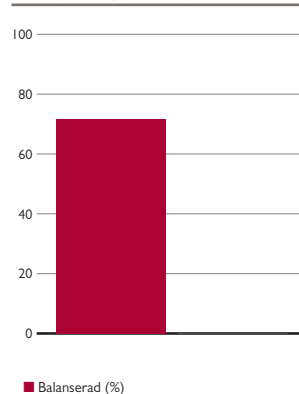
HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

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
141231	0,00	141,60	8 079 946	1 144 129

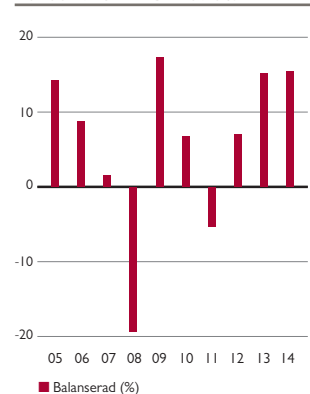
RESERVERING UTLÄNSK KUPONGSKATT

I Catella Balanserad har per 2014-12-31 kostnader avseende utländsk kupongskatt reserverats med totalt belopp uppgående till 373 817 SEK. Reservering av framtida kostnader har skett i de fall en återbetalning av kupongskatt bedöms såsom sannolik.

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄRDEUTVECKLING ÅRSVIS %



BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	1 107 940	124 060
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 107 940	124 060
Bankmedel och övriga likvida medel	49 671	3 550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 482	137
Övriga intäkter	9 291	362
SUMMA TILLGÅNGAR	1 168 384	128 109
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 875	78
Övriga skulder	22 380	18
SUMMA SKULDER	24 255	96
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	1 144 129	128 013
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK		
	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	39 584	17 675
Ränteutgifter	5	7
Utdelningar	1 077	903
Valutavinstern och förluster netto	-1 130	36
Övriga intäkter	1 433	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	40 969	18 621
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	3 354	639
Ersättning till förvaringsinstitutet	57	32
Räntekostnader	1	3
Övriga kostnader	201	8
SUMMA KOSTNADER	3 613	682
ÅRETS RESULTAT	37 356	17 939
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	2014	2013
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	128 013	126 615
Andelsutgivning	1 021 041	21 356
Andelsinlösen	-42 281	-37 897
Årets resultat enligt resultaträkning	37 356	17 939
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 144 129	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

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE OBLIGATIONER* Inkl kupong				
STAT				
Statsobligation I049	50 000 000	102,66	51 330	0,41
Statsobligation I050	50 000 000	104,53	52 268	0,42
Statsobligation I051	50 000 000	109,80	54 899	0,44
Statsobligation I052	50 000 000	117,23	58 616	0,47
			217 112	1,74
ÖVRIGA				
Akelius Residential FRN 180309	70 000 000	99,08	69 359	0,55
Aker FRN 190724, Norge	67 000 000	94,20	63 116	0,50
Alfa FRN 190912, EUR	11 000 000	100,49	104 333	0,83
Amer Sport FRN 181106, Finland	65 000 000	101,16	65 755	0,52
Atrium FRN 171115	45 000 000	101,57	45 706	0,36
Billerud Korsnäs FRN 180327	60 000 000	105,07	63 043	0,50
Boliden FRN 200409	50 000 000	97,04	48 518	0,39
Cargotec 200331, Finland, EUR	7 500 000	100,54	71 167	0,57
Castellum FRN 180926	80 000 000	101,95	81 561	0,65
Cloetta FRN 180917	80 000 000	102,72	82 180	0,65
CLS Holding FRN 160427, Storbritannien	52 000 000	100,62	52 325	0,42
Danske Bank 150907, Danmark	150 000 000	101,29	151 932	1,21
Danske Bank FRN 180403, Danmark	200 000 000	100,06	200 130	1,59
Danske Bank FRN 240605, Danmark	140 000 000	104,51	146 314	1,17
Danske Bank FRN 490215, Danmark	93 000 000	96,05	89 327	0,71
Delarka 201113	60 000 000	107,25	64 350	0,51
DNB Bank FRN 190130, Norge	200 000 000	100,82	201 640	1,61
DNB Nor 490329, Norge, GBP	17 000 000	104,57	216 232	1,72
Dong Energy 150629, Danmark, EUR	20 000 000	101,81	192 179	1,53
DSV FRN 220318, Danmark, DKK	100 000 000	103,80	131 674	1,05
Eksporfinans 160525, Norge, USD	10 000 000	100,23	78 225	0,62
Electrolux FRN 171120	70 000 000	101,89	71 323	0,57
Fabege FRN 160215	65 000 000	101,81	66 176	0,53
FastPartner FRN 160928	52 000 000	102,13	53 109	0,42
Fingrid FRN 161018, Finland	30 000 000	101,74	30 523	0,24
Fortum FRN 180320, Finland	150 000 000	101,55	152 331	1,21
Fortum FRN 190916	77 000 000	100,24	77 186	0,61
Förvaltnings AB Framtiden FRN 171030	100 000 000	102,09	102 087	0,81
Getinge FRN 180521	35 000 000	99,00	34 650	0,28
Gjensidige FRN 441003, Norge, NOK	112 000 000	100,18	116 849	0,93
Heimstaden FRN 190916	50 000 000	98,48	49 241	0,39
Hemfosa FRN 170404	60 000 000	99,14	59 482	0,47
Hemsö FRN 181024	100 000 000	102,10	102 098	0,81
Hexagon FRN 191126	150 000 000	99,86	149 798	1,19
Hoist FRN 161218	50 000 000	100,25	50 125	0,40
Holmen FRN 170920	100 000 000	100,82	100 818	0,80
Huhtamäki FRN 151126, Finland	75 000 000	101,92	76 441	0,61
Husqvarna FRN 171128	75 000 000	104,33	78 245	0,62
Huvudstaden FRN 180312	75 000 000	102,07	76 554	0,61
ICA Gruppen FRN 190617	120 000 000	100,97	121 164	0,96
Ikano Bank FRN 181114	70 000 000	100,08	70 053	0,56
Ikano Bostad FRN 190325	100 000 000	100,46	100 460	0,80
Intrum Justitia FRN 190515	50 000 000	96,68	48 339	0,38
Kinnevik Investment FRN 171212	120 000 000	103,53	124 242	0,99
Klövern FRN 180404	30 000 000	102,25	30 675	0,24
Kungsleden FRN 161220	58 000 000	99,22	57 550	0,46
Landshypotek 200608	40 000 000	101,26	40 505	0,32
Landshypotek FRN 170928	150 000 000	101,47	152 198	1,21
Landshypotek FRN 180427	100 000 000	101,20	101 198	0,81
Leaseplan FRN 170705, Nederländerna	60 000 000	101,47	60 883	0,48
Länsförsäkringar Bank 150617	200 000 000	100,91	201 827	1,61
Länsförsäkringar Bank FRN 191118	100 000 000	99,82	99 816	0,79
Länsförsäkringar Bank FRN 230328	80 000 000	103,99	83 193	0,66
Meda FRN 190521	60 000 000	92,22	55 330	0,44
Millicom FRN 171030, Luxemburg	70 000 000	104,11	72 877	0,58
MTG FRN 180319	100 000 000	100,47	100 467	0,80
NCC Treasury FRN 180830	50 000 000	102,69	51 347	0,41
Nordax Finanas FRN 160321	48 000 000	100,80	48 384	0,39
Nordea Bank 491231, USD	20 000 000	101,62	158 629	1,26
Nordea FRN 190218	150 000 000	100,79	151 188	1,20
Nordea Hypotek 150617	200 000 000	101,36	202 716	1,61
Nykredit Bank 150401, Danmark, EUR	10 609 000	101,50	101 632	0,81
Nykredit Realkredit 360603, Danmark, EUR	10 000 000	99,19	93 620	0,75
Pohjola FRN 190916, Finland	100 000 000	100,01	100 008	0,80
PostNord FRN 190401	100 000 000	100,90	100 896	0,80
Rodamco FRN 181210	100 000 000	101,06	101 062	0,80
Saab FRN 191212	120 000 000	100,31	120 366	0,96
Sagax FRN 180625	55 000 000	99,00	54 449	0,43
Sampo FRN 180529, Finland	60 000 000	102,59	61 553	0,49
Sandvik FRN 210114	200 000 000	101,22	202 440	1,61
SBAB 210420	50 000 000	106,24	53 119	0,42
SBAB FRN 191118	100 000 000	99,95	99 949	0,80
SBAB FRN 221116	60 000 000	104,57	62 739	0,50
SCBC lån 132 160921	100 000 000	106,35	106 347	0,85
SCBC lån 131 151118	200 000 000	103,25	206 506	1,64
Seadrill FRN 190318, Bermuda	45 000 000	77,00	34 650	0,28
SEB 180620	300 000 000	108,47	325 401	2,59
SEB 490331, EUR	14 000 000	101,90	134 645	1,07
SEB 490513, USD	22 000 000	99,52	170 876	1,36
SEB FRN 160829	100 000 000	100,39	100 386	0,80
Securitas FRN 150119	40 000 000	100,08	40 030	0,32

Not I Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Sefyr Värme 170224	40 000 000	106,00	42 400	0,34
SEK 231114, USD	18 030 000	98,73	138 931	1,11
Skanska Financial Services FRN 190408	150 000 000	100,65	150 969	1,20
Sparbanken Syd FRN 191021	50 000 000	99,97	49 983	0,40
Sparbanken Öresund FRN 160118	45 000 000	101,23	45 553	0,36
Sponda FRN 160404, Finland	80 000 000	101,77	81 418	0,65
SPP Livförsäkring FRN 490527	70 000 000	101,28	70 894	0,56
Stadshypotek 1576 150318	350 000 000	101,17	354 081	2,82
Stadshypotek 1581 181219	300 000 000	109,28	327 843	2,61
Steen FRN 171208, Norge	50 000 000	99,95	49 976	0,40
Storebrand FRN 490331, Norge, NOK	70 000 000	100,00	72 898	0,58
Sveaskog FRN 231030	100 000 000	99,84	99 836	0,80
Swedbank 490317, GBP	7 078 000	103,40	89 020	0,71
Swedbank FRN 181022	200 000 000	101,13	202 252	1,61
Swedbank Hypotek 183 150916	250 000 000	102,43	256 085	2,04
Svensk FastighetsFinansiering FRN 160314	70 000 000	100,07	70 049	0,56
Svensk FastighetsFinansiering FRN 150824	47 000 000	100,71	47 336	0,38
Svensk FastighetsFinansiering FRN 171221	76 000 000	102,95	78 242	0,62
Telenor FRN 190319, Norge	152 000 000	100,76	153 154	1,22
Teliasonera FRN 231108	150 000 000	102,15	153 227	1,22
Teliasonera Real 151201	40 000 000	124,91	49 966	0,40
Tollisuuden FRN 200317, Finland	100 000 000	99,35	99 349	0,79
Trelleborg FRN 210118	100 000 000	100,10	100 096	0,80
Vacse FRN 190603	140 000 000	100,91	141 280	1,13
Vasakronan FRN 180117	200 000 000	102,05	204 094	1,63
Vasakronan Real 151201	40 000 000	125,10	50 040	0,40
Vattenfall 490629, EUR	18 894 000	101,73	181 405	1,44
Wihlborgs FRN 190218	100 000 000	100,30	100 298	0,80
Volvo Finans FRN 180117	50 000 000	104,14	52 072	0,41
Volvo Treasury FRN 190415	160 000 000	100,54	160 862	1,28
Yara FRN 191218, Norge, NOK	150 000 000	99,90	150 054	1,24
			11 899 478	94,77
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			12 116 590	97,29
SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER			12 116 590	97,29
PENNINGMARKNADSIKONTRAKT*				
STAT				
SSVX 150318	50 000 000	99,99	49 994	0,40
SSVX 150617	50 000 000	99,97	49 987	0,40
			99 981	0,80
SUMMA PENNINGMARKNADSIKONTRAKT			99 981	
FONDER				
Catella Nordic Corporate Bond Flex IC, Luxemburg	819 470,6220	122,26	100 188	0,80
			100 188	0,80
SUMMA FONDER			100 188	0,80
SUMMA FONDANDELAR			100 188	0,80
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD DKKSEK 150226 1.2757, Danmark, DKK	-103 688 480	1,27	739	0,01
FXFWD EURSEK 150226 9.4725, Europa, EUR	-95 481 198	9,44	3 062	0,02
FXFWD GBPSEK 150226 12.065, Storbritannien, GBP	-26 176 720	12,16	-2 441	-0,02
FXFWD NOKSEK 150226 1.0425, Norge, NOK	-334 677 701	1,04	981	0,01
FXFWD USDSEK 150226 7.71, USA, USD	-70 569 225	7,80	-6 686	-0,05
			-4 344	-0,03
SUMMA OTC-DERIVAT			-4 344	-0,03
varav med positivt marknadsvärde			4 783	
varav med negativt marknadsvärde			-9 127	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			12 312 416	98,06
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			244 006	1,94
TOTALT			12 556 422	100,00

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

Catella Avkastningsfond fortsättning nästa sida.

RÄNTEFONDER CATELLA AVKASTNINGSFOND

SAMMANSTÄLLNING, EMITTENTER*

Emittent	% av Fondförmögenheten*
SEB AB	7,73
Stadshypotek AB	5,43
Danske Bank A/S	4,68
DnB Bank ASA	3,33
Svenska Staten	2,54
Nordea Bank AB	2,46
Landshypotek AB	2,34
Swedbank AB	2,32
Vasakronan AB	2,03
SBAB Bank AB	1,72
TeliaSonera AB	1,62
Svensk FastighetsFinansiering AB	1,56

* 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:

Amer Sport FRN 181106
 Intrum Justitia FRN 190515
 Steen FRN 171208, Norge
 Yara FRN 191218, Norge, NOK

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

HISTORISK UTVECKLING FONDFORMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH 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
141231	0,00	127,17	98 740 463	12 556 422

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 värdepappersslån.

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

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

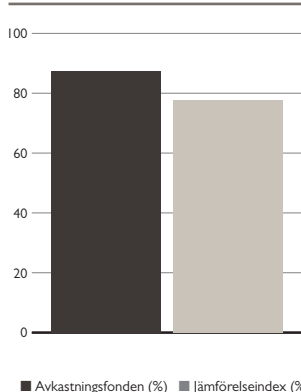
Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
18,13%	0,00%	6,38%

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Åtagandemetoden

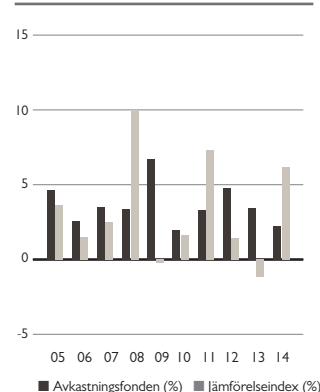
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	12 116 590	5 973 366
Penningmarknadsinstrument	99 981	69 917
OTC-derivat med pos marknadsvärde	4 783	0
Fondandelar	100 188	0
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	12 321 542	6 043 283
Bankmedel och övriga likvida medel	283 313	272 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87 058	42 382
Övriga intäkter	6 188	12 416
SUMMA TILLGÅNGAR	12 698 101	6 370 988
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	9 127	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	9 127	0
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 857	3 738
Övriga kostnader	124 695	87 309
SUMMA SKULDER	141 679	91 047
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	12 556 422	6 279 941
POSTER INOM LINJEN	0	0
RESULTATRÄKNING kSEK	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	77 522	34 531
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-63 622	-
Värdeförändring penningmarknadsinstrument	1 268	716
Värdeförändring på fondandelar	188	1 801
Räntointäkter	259 983	141 418
Valutakursvinster och förluster netto	-11 405	234
Övriga intäkter	0	88
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	263 934	178 788
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	69 225	30 365
Ersättning till förvaringsinstitutet	1 496	706
Räntekostnader	60	0
Övriga kostnader	1	182
SUMMA KOSTNADER	70 782	31 253
ÅRETS RESULTAT	193 152	147 535
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	2014	2013
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	6 279 941	3 020 900
Andelsutgivning	9 533 194	4 938 862
Andelsinlösen	-3 449 865	-1 827 356
Årets resultat enligt resultaträkning	193 152	147 535
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	12 556 422	6 279 941

AVKASTNING SEDAN START



KURSUMVECKLING ÅRSVIS %



RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

Not / Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
NOTERADE AKTIER*				
FINANS & FASTIGHET				
Klövern Preferens aktier	25 000	317,50	7 938	2,84
			7 938	5,25
SUMMA NOTERADE AKTIER				
			7 938	5,25
ONOTERADE AKTIER**				
FINANS & FASTIGHET				
Akelius Residential Pref	20 599	327,50	6 746	2,41
			6 746	2,41
SUMMA ONOTERADE AKTIER				
			6 746	2,41
NOTERADE OBLIGATIONER*				
Albain Bidco FRN 201101, Norge, NOK	5 000 000	88,50	4 608	1,65
Bayport 191117	10 000 000	100,62	10 062	3,60
DOF Subsea FRN 151015, Norge, NOK	8 000 000	101,75	8 477	3,03
Estancia 7,5% 190529	10 000 000	99,75	9 975	3,57
Frostbite 190626, EUR	800 000	95,87	7 239	2,59
Kommuninvest 150812	15 000 000	101,47	15 221	5,44
Lock FRN 220815, Norge	10 000 000	100,49	10 049	3,59
Norcell Sweden 5,25% 191104	10 000 000	100,75	10 075	3,60
Nordea Hypotek 150617	14 000 000	101,36	14 190	5,08
Norlandia FRN 180410, Norge, NOK	10 000 000	100,50	10 466	3,74
Nykredit Realkredit 360603, Danmark, EUR	1 000 000	99,19	9 362	3,35
SAS 150401	8 000 000	100,94	8 075	2,89
SCBC lån 127 150415	14 000 000	101,04	14 145	5,06
Seadrill FRN 190318, Bermuda	4 000 000	77,00	3 080	1,10
SEB 490513, USD	1 500 000	99,52	11 651	4,17
Stadshypotek 1576 150318	14 000 000	101,17	14 163	5,07
Veolia Environment 490416, Frankrike, GBP	1 000 000	99,97	12 160	4,35
Victoria Park FRN 181203	10 000 000	100,50	10 050	3,59
Volvo Treasury 780310, EUR	1 500 000	100,81	14 272	5,10
			197 320	70,57
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER				
			197 320	70,57
ONOTERADE OBLIGATIONER**				
Corral Petroleum 171231 EUR, EUR	1 000 000	88,01	8 307	2,97
Oro Negro 151204, Singapore, USD	1 500 000	97,50	11 415	4,08
			19 721	7,05
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER				
			19 721	7,05
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER				
			231 725	77,62
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT*				
STAT				
SSVX 150318	9 000 000	99,99	8 999	3,22
			8 999	3,22
ÖVRIGT				
Hexagon cert 150421	20 000 000	99,78	19 956	7,14
			19 956	7,14
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT				
			28 955	10,36
OTC-DERIVAT				
VALUTATERMINER				
FXFWD EURSEK 150226 9,4933, Europa, EUR	-4 271 763	9,44	226	0,08
FXFWD GBPSEK 150229 12,09, Storbritannien, GBP	-1 033 020	12,16	-71	-0,03
FXFWD NOKSEK 150226 1,05, Norge, NOK	-22 793 317	1,04	237	0,09
FXFWD USDSEK 150226 7,73, USA, USD	-2 972 647	7,80	-222	-0,08
			171	0,06
SUMMA OTC-DERIVAT				
varav med positivt marknadsvärde			463	
varav med negativt marknadsvärde			-293	0,06
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT				
			260 850	93,30
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				
			18 725	6,70
TOTALT				
			279 576	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	10,93

* 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.

TILLÄGGSUPPLYSNING FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
Victoria Park FRN 181203

MOTPARTER FINANSIELLA DERIVATTRANSAKTIONER

Motpart	Mottagna säkerheter
SEB	0

HISTORISK UTVECKLING FOND-FÖRMÖGENHET, ANDELSVÄRDE, ANTAL ANDELAR OCH UTDELNING

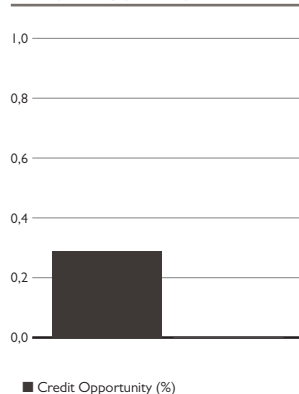
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
141231	0,00	100,29	2 787 648	279 576

RÄNTEFONDER CATELLA CREDIT OPPORTUNITY

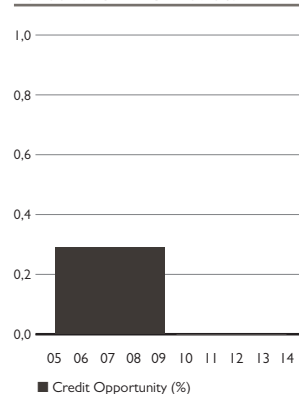
BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING kSEK	31 dec 2014
TILLGÅNGAR	
Överlåtbara värdepapper	231 725
OTC-derivat med pos marknadsvärde	463
Penningmarknadsinstrument	28 955
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	261 143
Bankmedel och övriga likvida medel	14 403
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125
Övriga tillgångar	4 570
SUMMA TILLGÅNGAR	280 241
SKULDER	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	293
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	293
SKULDER	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	372
SUMMA SKULDER	665
FONDFÖRMÖGENHET (Not 2)	279 576
POSTER INOM LINJEN	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 780
RESULTATRÄKNING kSEK	
24 nov – 31 dec 2014	
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 330
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-1 640
Värdeförändring penningmarknadsinstrument	11
Ränteintäkter	1 761
Utdelningar	125
Valutavinsten och förluster netto	-357
Övriga finansiella intäkter	
Övriga intäkter	
Summa intäkter och värdeförändring	1 230
KOSTNADER	
Förvaltningskostnader	
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	404
Räntekostnader	1
SUMMA KOSTNADER	405
ÅRETS RESULTAT	825
Not 2 TILL BALANSRÄKNING	
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	
2014	
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	
Andelsutgivning	279 072
Andelsinlösen	-321
Årets resultat enligt resultaträkning	825
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	279 576

AVKASTNING SEDAN START



KURSVÄCKLING ÅRSVIS %



HANDEL MED DERIVAT

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


Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden.

Högsta hävstång	Lägsta hävstång	Genomsnittlig hävstång
36,12%	0,00%	22,01%

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 2014-12-31	Högsta 2014	Lägsta 2014	Genomsnitt 2014
0,23%	0,24%	0,05%	0,18%



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

