



HALVÅRSREDOGÖRELSE

CATELLA
FONDFÖRVALTNING AB

30 juni 2009

Sifferdel



CATELLA KAPITALFÖRVALTNING



INNEHÅLL

Värdepappersinnehav, resultat- och balansräkningar

Reavinstfonden	3	Fokus	16
Trygghetsfonden	5	Institutionell Absolut Aktier	18
Hedgefonden	7	Stiftelsefonden	19
Europa Hedge	9	Tennisfonden	21
Europafonden	11	Försiktig	22
Avkastningsfonden	13	Balanserad	23
Likviditetsfonden	14	Offensiv	24
Case	15	Sverige Passiv	25

CATELLA REAVINSTFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
StatkraftHydro, Norge, NOK	400 000	126,60	60 649	62 241	1,68	1,36
			60 649	62 241	1,68	
MATERIAL						
SCA B	590 000	81,00	47 790	45 663	1,32	4,74
SSAB A	450 000	89,75	40 387	38 399	1,12	
Stora Enso	1 000 000	40,90	40 900	46 195	1,13	
			129 077	130 257	3,57	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB SEK, Schweiz	450 000	121,50	54 675	52 910	1,51	15,74
Alfa Laval	326 200	73,60	24 008	23 509	0,66	
Atlas Copco A	2 050 000	77,25	158 362	159 286	4,38	
Sandvik	350 526	57,25	20 068	19 218	0,55	
Securitas	600 000	65,50	39 300	40 017	1,09	
Skanska B	500 000	86,25	43 125	38 999	1,19	
SKF B	750 000	95,00	71 250	61 542	1,97	
Transcom WorldWide A, Luxemburg	949 800	21,30	20 231	33 085	0,56	
Transcom WorldWide B, Luxemburg	2 500 000	22,90	57 250	84 322	1,58	
Volvo B	1 700 000	47,60	80 920	118 045	2,24	
Volvo B utlånat	1 500 000	47,60	71 400	104 158	1,97	
			640 589	735 092	17,71	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Autoliv SDB, USA	263 400	218,50	57 553	55 975	1,59	15,74
Electrolux 09 K 105 augusti	-2 000	8,46	-1 691	-1 572	-0,05	
Electrolux B	360 000	107,75	38 790	31 210	1,07	
Hennes & Mauritz B	844 600	385,00	325 171	277 157	8,99	
Hennes & Mauritz 09 K 370 juli	-3 000	16,75	-5 025	-3 056	-0,14	
Husqvarna B	1 000 000	42,00	42 000	38 789	1,16	
Kappahl	1 395 400	33,50	46 746	54 416	1,29	
MTG B	125 000	214,50	26 812	23 056	0,74	
Unibet Group SDB	420 357	194,50	81 759	65 779	2,26	
			612 115	541 755	16,93	
DAGLIGVAROR						
Axfood	273 000	167,00	45 591	45 034	1,26	2,76
Oriflame SDB, Luxemburg	240 000	335,50	80 520	70 682	2,23	
Swedish Match B	940 000	125,25	117 735	109 595	3,26	
			243 846	225 311	6,74	
HÄLSOVÅRD						
Active Biotech	940 000	44,40	41 736	46 645	1,15	5,78
Active Biotech BTA 090603	240 100	44,40	10 660	4 808	0,29	
AstraZeneca SDB, Storbritannien	635 000	341,50	216 852	195 424	6,00	
AstraZeneca 09 K 330 juli	-1 000	14,25	-1 425	-712	-0,04	
Biovitrum	1 105 500	68,00	75 174	77 129	2,08	
			342 998	323 293	9,48	
FINANS OCH FASTIGHET						
Handelsbanken A	745 000	145,75	108 584	105 937	3,00	26,11
Investor B	837 000	119,00	99 603	99 437	2,75	
JM	600 000	53,25	31 950	28 426	0,88	
Kinnvik Investment B	1 630 000	79,00	128 770	142 005	3,56	
Nordea	4 500 000	61,10	274 950	215 854	7,60	
Nordea 09 K 63,92 juli	-5 000	1,02	-639	-1 486	-0,02	
SEB A	2 250 000	33,90	76 275	57 977	2,11	
Skanditek Industriförvaltning	5 400 000	15,90	85 860	148 552	2,37	
Swedbank 09 S 34 augusti	10 000	1,20	1 200	2 595	0,03	
			806 553	799 297	22,30	
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	3 800 000	75,70	287 660	250 840	7,95	9,90
IFS B	2 070 000	63,00	130 410	117 384	3,61	
Micronic Laser Systems	856 000	11,40	9 758	30 982	0,27	
Nokia 09 K 115 augusti	1 500	6,18	927	1 346	0,03	
Nokia 09 S 115 augusti	-6 000	7,50	-4 500	-4 348	-0,12	
			424 255	396 205	11,73	
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB	80 000	434,50	34 760	30 874	0,96	8,67
Tele 2 B	300 000	77,90	23 370	21 676	0,65	
Telenor Norge, NOK	600 000	49,45	35 534	36 406	0,98	
TeliaSonera	5 775 000	40,50	233 887	256 929	6,47	
			327 552	345 884	9,06	
ÖVRIGT						
OMX 09 S 730 juli	3 750	2,85	1 069	3 584	0,03	0,00
			1 069	3 584	0,03	
SUMMA AKTIEMARKNAD			3 588 704	3 562 918	99,23	100,00

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
RÄNTEBÄRANDE						
STATLIG SEKTOR						
SSVX 090715	10 000 000	99,98	9 998	9 995	0,28	0,28
			9 998	9 995	0,28	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			9 998	9 995	0,28	0,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
OMX FUTURE 090717	2 750	795,00	347	0	0,01	0,01
			347	0	0,01	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			347	0	0,01	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			3 599 049	3 572 913	99,51	100,00
SUMMA VÄRDEPAPPER						
varav med positivt marknadsvärde			3 612 329	3 584 086		
varav med negativt marknadsvärde			13 280	11 173		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				17 582	0,49	
TOTALT			3 616 631	3 572 913	100,00	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fond-förmögenheten*
AstraZeneca	5,96
Electrolux	1,02
Hennes & Mauritz	8,85
Nordea	7,58
Transcom WorldWide	2,14

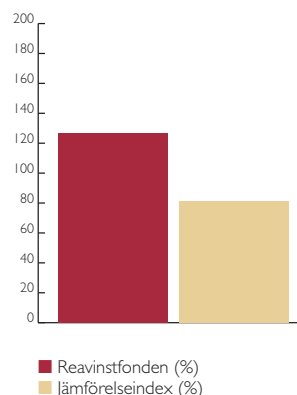
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA REAVINSTFOND

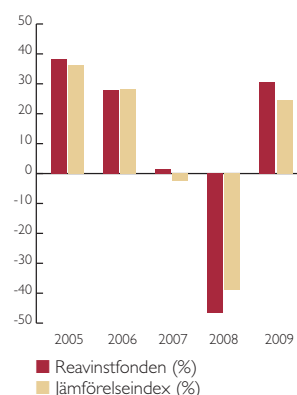
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	3 612 329	5 124 452
Bank och övriga likvida medel	29 180	226 426
Kortfristiga fordringar	42 039	133 348
SUMMA TILLGÅNGAR	3 683 548	5 484 226
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	13 280	85 662
Övriga kortfristiga skulder	53 637	344 085
SUMMA SKULDER	66 917	429 747
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	3 616 631	5 054 479
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	76 860	0
Utlånade värdepapper	73 200	0
Ställda säkerheter för derivat	68 150	174 725
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,88	3,46
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	824 602	-1 581 241
Räntetäckningar	1 729	7 969
Utdelningar	77 575	208 289
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	82	-303
Övriga intäkter	1 924	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	905 912	-1 365 286
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	24 217	43 600
Ersättning till förvaringsinstitutet	784	1 236
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	0	1
SUMMA KOSTNADER	25 001	44 838
ÅRETS RESULTAT	880 911	-1 410 124
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	2 899 033	6 694 096
Andelsutgivning	653 881	795 043
Andelsinlösen	-551 827	-864 351
Årets resultat enligt resultaträkning	880 911	-1 410 124
Lämnad utdelning	-265 367	-160 185
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 616 631	5 054 479

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde 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
090630	13,91	178,81	20 226 601	3 616 631

CATELLA TRYGGHETSFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
StatoilHydro, Norge, NOK	40 000	126,60	6 065	5 603	1,16	1,02
			6 065	5 603	1,16	
MATERIAL						
SCA B	85 000	81,00	6 885	7 838	1,31	3,56
SSAB B	65 000	83,00	5 395	8 172	1,03	
			12 280	16 009	2,34	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
Alfa Laval	63 800	73,60	4 696	4 773	0,89	
Atlas Copco A	170 000	77,25	13 132	12 998	2,50	
Hexagon B	50 000	69,50	3 475	3 053	0,66	
Lindab International	50 000	63,00	3 150	3 681	0,60	
Sandvik	120 000	57,25	6 870	8 950	1,31	
Scania B	47 000	76,50	3 595	4 145	0,69	
Securitas	45 000	65,50	2 947	2 861	0,56	
Skanska B	65 000	86,25	5 606	6 764	1,07	
SKF B	72 000	95,00	6 840	5 152	1,30	
Volvo B	250 000	47,60	11 900	19 861	2,27	
			62 212	72 238	11,85	18,71
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Electra	334 039	30,00	10 021	16 261	1,91	
Hennes & Mauritz B	65 000	385,00	25 025	17 871	4,77	
Husqvarna A	43 500	38,70	1 683	371	0,32	
Husqvarna B	60 000	42,00	2 520	3 537	0,48	
Kapp Ahl	172 000	33,50	5 762	7 109	1,10	
MTG B	23 500	214,50	5 041	3 481	0,96	
			50 052	48 629	9,54	11,81
DAGLIGVAROR						
Axfood	50 000	167,00	8 350	7 937	1,59	
Carlsberg B, Danmark, DKK	22 000	340,50	10 873	5 689	2,07	
Oriflame SDB, Luxemburg	16 000	335,50	5 368	3 385	1,02	
Swedish Match B	26 000	125,25	3 256	3 160	0,62	
			27 847	20 170	5,31	2,07
HÄLSOVÅRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	54 000	341,50	18 441	15 841	3,51	
BioPhausia	3 399 000	1,59	5 404	8 289	1,03	
BioPhausia TO I 120608	424 875	0,50	212	319	0,04	
Elekta B	100 000	113,00	11 300	9 145	2,15	
Meda A	45 000	53,00	2 385	1 907	0,45	
			37 743	35 501	7,19	4,33
FINANS OCH FASTIGHET						
Corem Property Group	287 350	45,30	13 017	12 159	2,48	
Handelsbanken A	98 888	145,75	14 413	14 427	2,75	
Investor B	80 000	119,00	9 520	8 518	1,81	
Kinnevik Investment B	156 100	79,00	12 332	9 960	2,35	
Nordea	400 000	61,10	24 440	16 344	4,66	
SBC	91 440	9,00	823	12 136	0,16	
SEB A	286 474	33,90	9 711	3 852	1,85	
			84 256	77 397	16,05	19,57
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	340 000	75,70	25 738	23 315	4,90	
IFS B	74 469	63,00	4 692	4 117	0,89	
Nokia SEK, Finland	80 000	113,20	9 056	10 148	1,73	
			39 486	37 580	7,52	7,43
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	107 500	77,90	8 374	6 972	1,60	
TeliaSonera	755 000	40,50	30 577	34 842	5,83	
			38 952	41 815	7,42	6,50
ÖVRIGT						
Skandia Junior Golf Fond	200 000,000	86,62	17 324	20 000	3,30	
XACT OMXS30	382 431,000	78,35	29 963	26 015	5,71	
			47 287	46 015	9,01	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			406 181	400 959	77,39	75,00
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Balder Förlagslån I10629	5 000 000	89,95	4 497	5 000	0,86	
BioPhausia Förlagslån 2 I20615	637 312	93,00	593	319	0,11	
E.ON Intl Finance I01201	5 000 000	101,77	5 088	5 001	0,97	
Fortum I10406	5 000 000	101,53	5 076	4 950	0,97	
TeliaSonera I111116	5 000 000	104,01	5 201	5 046	0,99	
Volvo Treasury FRN I20320	5 000 000	105,57	5 278	5 000	1,01	
			25 734	25 315	4,90	25,00
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			25 734	25 315	4,90	25,00

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
OMX FUTURE 090717	300	795,00	546	0	0,10	0,00
			546	0	0,10	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			546	0	0,10	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			432 460	426 274	82,40	100,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			432 460	426 274	82,40	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			92 375		17,60	
TOTALT			524 835	426 274	100,00	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
BioPhausia	1,18
Husqvarna	0,80
TeliaSonera	6,82

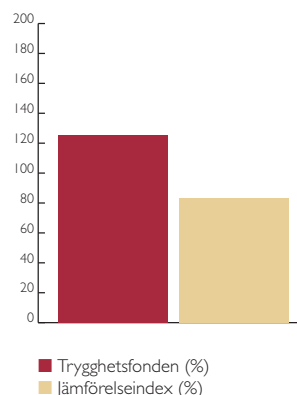
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA TRYGGGHETSFOND

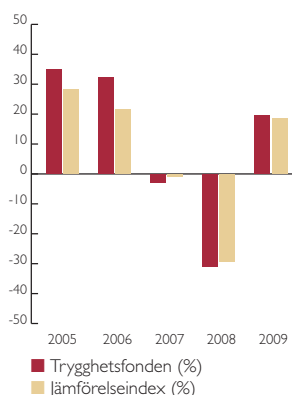
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	432 460	548 690
Bank och övriga likvida medel	96 864	21 918
Kortfristiga fordringar	1 106	8 784
SUMMA TILLGÅNGAR	530 430	579 392
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	411
Övriga kortfristiga skulder	5 595	20 195
SUMMA SKULDER	5 595	20 606
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	524 835	558 786
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	2 626	1 595
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,50	0,28
	20090101- 20090630	20080101- 20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	74 453	-101 794
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	636	36
Räntetäckningar	927	2 092
Utdelningar	13 118	19 902
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	54	-54
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	89 189	-79 818
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	3 549	4 548
Ersättning till förvaringsinstitutet	93	120
Räntekostnader	5	0
SUMMA KOSTNADER	3 648	4 668
ÅRETS RESULTAT	85 541	-84 486
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101- 20090630	20080101- 20080630
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Orealiserade vinster/förluster	636	36
SUMMA	636	36
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	443 350	669 184
Andelsutgivning	44 297	32 879
Andelsinlösen	-22 620	-40 903
Halvårets resultat enligt resultaträkning	85 541	-84 486
Lämnad utdelning	-25 733	-17 888
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	524 835	558 786

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



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
090630	8,89	174,01	3 016 074	524 835

CATELLA HEDGEFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Acerzy Norge, NOK	295 200	63,20	22 344	22 925	0,46
Aker, Norge, NOK	148 200	141,00	25 026	28 176	0,52
SeaDrill, Bermuda, NOK	13 000	91,80	1 429	1 364	0,03
Sevan Marine, Norge, NOK	584 000	8,26	5 777	5 614	0,12
Songa Offshore, Norge, NOK	990 000	20,90	24 781	28 801	0,51
Statoil-Hydro, Norge, NOK	380 000	126,60	57 617	59 767	1,19
			136 975	146 647	2,82
MATERIAL					
SSAB A	-75 000	89,75	-6 731	-7 170	-0,14
SSAB A inlänat	45 000	89,75	0	0	0,00
SSABA 09 K 110 augusti	2 000	1,15	229	742	0,00
SSABA 09 K 90 augusti	1 000	6,72	672	585	0,01
			-5 830	-5 843	-0,12
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
Alfa Laval	127 500	73,60	9 384	9 452	0,19
Alfa Laval 09 K 85 augusti	5 000	0,65	325	837	0,01
Assa Abloy B	-100 000	107,50	-10 750	-10 985	-0,22
Atlas Copco A	200 000	77,25	15 450	14 969	0,32
Hexagon B	-100 000	69,50	-6 950	-6 989	-0,14
Hexagon B inlänat	100 000	69,50	0	0	0,00
Royal Caribbean Cruises, Norge, NOK	215 000	84,60	21 784	22 717	0,45
Sandvik inlänat	100 000	57,25	0	0	0,00
Sandvik 09 K 65 augusti	1 000	0,85	85	483	0,00
Sandvik 09 K 70 augusti	1 000	0,18	18	295	0,00
SAS	3 145 514	3,41	10 726	12 306	0,22
Securitas	100 000	65,50	6 550	6 500	0,13
Skanska B	-39 428	86,25	-3 401	-3 391	-0,07
SKF B	500 000	95,00	47 500	42 953	0,98
			90 721	89 415	1,87
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	70 000	218,50	15 295	11 613	0,32
Electrolux 09 K 110 oktober	2 000	9,05	1 809	1 272	0,04
Electrolux B	-109 000	107,75	-11 744	-11 076	-0,24
Electrolux B inlänat	84 000	107,75	0	0	0,00
Eniro	-66 727	7,10	-474	-547	-0,02
Eniro inlänat	25 530	7,10	0	0	0,00
Eniro 09 K 8,31 augusti	-390	0,35	-31	-163	0,00
Eniro BTA 090611	2 101 000	7,10	14 917	12 298	0,31
Husqvarna B	100 000	42,00	4 200	4 226	0,09
Schibsted, Norge, NOK	253 400	58,10	17 633	18 063	0,36
			41 604	35 685	0,86
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	125 000	341,50	42 687	38 691	0,88
Meda A	450 000	53,00	23 850	25 191	0,49
Pronova BioPharma, Norge, NOK	563 000	17,10	11 530	12 371	0,24
			78 068	76 252	1,61
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	852 107	34,90	29 739	27 364	0,61
Catena	994 512	80,50	80 058	94 535	1,65
Investor B	16 065	119,00	1 912	1 887	0,04
Sagax Pref	5 165 979	23,20	119 851	138 315	2,47
SEB 09 K 34 oktober	2 000	4,49	898	710	0,02
SEB 09 K 39,05 augusti	3 974	1,20	916	1 970	0,02
SEB A	600 000	33,90	20 340	19 362	0,42
Skanditek Industriförvaltning	3 703 866	15,90	58 891	116 306	1,21
Storebrand, Norge, NOK	580 300	28,00	19 460	17 675	0,40
Swedbank 09 S 25 augusti	5 050	0,32	162	590	0,00
			332 226	418 714	6,85
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	800 000	75,70	60 560	57 621	1,25
IFS B	1 141 672	63,00	71 925	67 967	1,48
Nokia 09 K 125 augusti	1 500	2,90	435	1 212	0,01
Nokia EUR, Finland, EUR	200 000	10,44	22 567	22 986	0,47
Nokia SEK, Finland	200 000	113,20	22 640	24 273	0,47
NOTE	575 544	23,40	13 468	47 765	0,28
Orc Software	278 272	142,25	39 584	33 259	0,82
			231 179	255 084	4,76
TELEKOMOPERATÖRER					
Renewable 09 K 69,47 juli, Norge, NOK	2 000	0,04	11	677	0,00
Renewable 09 K 73,82 juli, Norge, NOK	2 000	0,01	4	503	0,00
Tele2 09 K 83,40 augusti	3 000	1,84	564	897	0,01
Tele2 09 S 68,68 augusti	-3 000	1,00	-306	-888	-0,01
TeliaSonera 09 K 40 augusti	5 000	1,70	850	661	0,02
TeliaSonera 09 S 36 augusti	-5 000	0,23	-115	-332	0,00
			1 007	1 520	0,02
ÖVRIGT					
OMX 09 K 840 oktober	-2 500	27,25	-6 812	-6 728	-0,14
OMX 09 S 670 oktober	2 500	13,67	3 416	7 250	0,07
			-3 396	522	-0,07
SUMMA AKTIEMARKNAD			902 553	1 017 996	18,60
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090715	289 000 000	99,98	288 951	288 880	5,96
SSVX 090819	75 000 000	99,95	74 965	74 967	1,55
SSVX 090916	330 000 000	99,94	329 795	329 546	6,80
			693 712	693 393	14,30
ÖVRIGT					
Aker-Yards FRN 130405, Norge, NOK	20 000 000	87,03	20 847	22 135	0,43
Assa Abloy FRN 110427	50 000 000	100,10	50 049	50 000	1,03
Atlas Copco FRN 100525	50 000 000	98,60	49 302	50 000	1,02

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
	Antal	Kurs			
Avesta Kommun cert 090813	50 000 000	99,92	49 958	49 946	1,03
BMW Australia FRN 091126	50 000 000	99,38	49 691	50 000	1,02
Corall Finans FRN 100415, EUR	3 594 066	89,00	34 571	29 351	0,71
Credit Suisse FRN 101220	10 000 000	98,91	9 891	10 000	0,20
Danske Bank 100908	50 000 000	104,07	52 035	50 000	1,07
Danske Bank 120706, Danmark	50 000 000	100,08	50 042	50 000	1,03
E.ON Sverige FRN 120823	74 000 000	96,54	71 437	73 450	1,47
Electrolux 110225	50 000 000	101,13	50 567	49 897	1,04
Ericsson FRN 120629	80 000 000	95,74	76 594	77 100	1,58
Fortum FRN 120521	100 000 000	96,78	96 783	97 689	1,99
General Electric FRN 111114	50 000 000	94,83	47 416	50 018	0,98
Gunnebo Förlagslån 111209	20 000 000	100,88	20 175	19 924	0,42
Haldex FRN 100426	45 000 000	96,36	43 360	45 018	0,89
Holmen cert 090901	50 000 000	99,81	49 906	49 847	1,01
Husqvarna 091005	59 000 000	100,71	59 420	58 261	1,22
Ikanobanken cert 090827	52 000 000	99,82	51 908	51 834	1,07
Landshypotek cert 090824	50 000 000	99,87	49 935	49 922	1,03
Landshypotek FRN 101216	50 000 000	100,02	50 008	50 000	1,03
Meda Förlagslån 110225	89 000 000	97,24	86 541	88 781	1,78
Metso FRN 101019	50 000 000	98,69	49 347	50 000	1,02
Nordea Bank 490917, EUR	3 000 000	61,38	19 901	20 637	0,41
Nordea FRN 150520, EUR	3 000 000	99,12	32 139	27 682	0,66
Noreco 100713, Norge, NOK	16 000 000	90,89	17 418	18 570	0,36
Sandvik lån 116 100908	50 000 000	102,87	51 437	49 995	1,06
SBAB FRN 110311	100 000 000	100,02	100 016	100 000	2,06
SBAB FRN 110422	50 000 000	100,03	50 013	50 000	1,03
SCA FRN 101118	40 000 000	97,79	39 118	39 392	0,81
Scania FRN 100517	50 000 000	98,44	49 220	50 000	1,01
SEB FRN 100219	35 000 000	99,75	34 911	35 002	0,72
Securitas cert 090916	50 000 000	99,78	49 888	49 855	1,03
Skanska cert 090824	50 000 000	99,82	49 910	49 891	1,03
SKF FRN 110421	25 000 000	97,83	24 457	24 330	0,50
Statkraft 101020	90 000 000	100,42	90 377	90 251	1,86
Sveaskog 115 FRN 130211	50 000 000	100,39	50 197	50 000	1,03
Swedbank Treasury FRN 110305	50 000 000	100,01	50 007	50 000	1,03
Swedbank Treasury FRN 140514	50 000 000	100,24	50 118	49 927	1,03
Svenska Handelsbanken 140325	50 000 000	102,85	51 424	50 947	1,06
Telenor FRN 130920	70 000 000	91,48	64 035	66 825	1,32
TeliaSonera FRN 160323	60 000 000	103,54	62 124	59 813	1,28
Toyota IIF FRN 101220	100 000 000	98,59	98 589	99 900	2,03
Uppsala Kommun cert 091210	50 000 000	99,52	49 760	49 734	1,03
Vasakronan FRN 140422	50 000 000	100,51	50 257	50 001	1,04
Vattenfall Treasury FRN 130318	100 000 000	100,22	100 221	100 000	2,07
Volkswagen FRN 090728	45 000 000	100,00	45 000	45 046	0,93
Volvo Finans 100318	50 000 000	99,09	49 544	48 654	1,02
Volvo Treasury FRN 120320	40 000 000	105,57	42 227	40 000	0,87
			2 542 093	2 539 627	52,39
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			3 235 805	3 233 020	66,69
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
EURO Stoxx 50 090918, Tyskland, EUR	50	2 398,00	140	0	0,00
OMX FUTURE 090717	-2 990	795,00	-5 545	0	-0,11
			-5 405	0	-0,11
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			-5 405	0	-0,11
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			4 132 953	4 251 016	85,18
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
AKER 09 K 140 aug TMC, Norge, NOK	1 000	9,52	1 140	1 501	0,02
AKER 09 S 130 aug - TMC, Norge, NOK	-700	4,14	-347	-733	-0,01
			793	768	0,02
INFORMATIONSTEKNIK					
Note 11 K 125 augusti TMC	-4 600	0,00	0	-2 712	0,00
			0	-2 712	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			792	-1 944	0,02
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
BioPhausia Förlagslån 111215	30 000 000	92,25	27 674	29 700	0,57
Energinet cert 090720	70 000 000	99,97	69 978	69 969	1,44
NCC Treasury cert 090812	50 000 000	99,83	49 913	49 793	1,03
SCA Finans cert 090820	50 000 000	99,85	49 924	49 841	1,03
Stena Metall Finans FRN 100222	50 000 000	97,68	48 841	50 000	1,01
Storebrand 150630, Norge, NOK	50 000 000	102,00	61 080	61 192	1,26
Sveaskog cert 090818	50 000 000	99,86	49 932	49 854	1,03
Trelleborg Treasury FRN 101004	60 000 000	98,86	59 316	60 025	1,22
			416 658	420 373	8,59
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			416 658	420 373	8,59
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			417 451	418 429	8,60
SUMMA VÄRDEPAPPER			4 550 404	4 669 445	93,78
varav med positivt marknadsvärde			4 644 866	4 760 612	
varav med negativt marknadsvärde			94 462	91 167	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			297 674		6,22
TOTALT			4 848 078	4 669 445	100,00

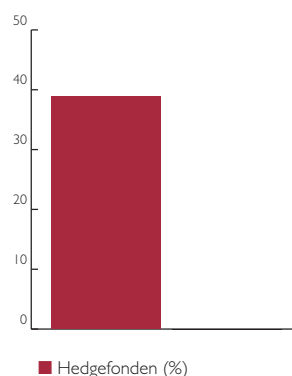
CATELLA HEDGEFOND

Sammanställning, emittenter*

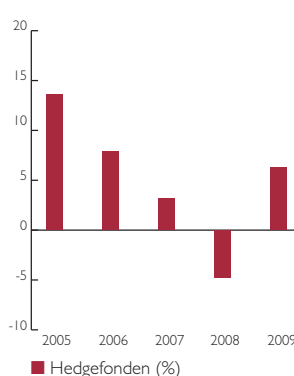
Emittent	% av fondförmögenheten*
Aker	0,53
Alfa Laval	0,20
Assa Abloy	0,81
Atlas Copco	1,34
Electrolux	0,84
Eniro	0,29
Ericsson	2,83
Husqvarna	1,31
Meda	2,27
Nokia	0,94
Nordea	1,07
Note	0,28
Sandvik	1,06
SEB	1,18
Securitas	1,16
Skanska	0,96
SKF	1,48
SSAB	-0,13
Sveaskog	2,06
TeliaSonera	1,30

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

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	4 644 866	5 790 884
Bank och övriga likvida medel	332 662	12 976
Kortfristiga fordringar	359 982	526 842
SUMMA TILLGÅNGAR	5 337 510	6 330 702
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	94 462	62 617
Övriga kortfristiga skulder	394 970	172 140
SUMMA SKULDER	489 432	234 757
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	4 848 078	6 095 945

POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	46 003	122 000
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	1	2
Ställda säkerheter för derivat	53 031	60 166
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,09	0,98
Övrigt ställda säkerheter	0	892

RESULTATRÄKNING kSEK	20090101-20090630	20080101-20080630
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	264 071	-53 546
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	29 273	-10 279
Räntetäckningar	46 435	113 500
Utdelningar	30 680	67 273
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-763	-2 312
Övriga intäkter	7	8
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	369 704	114 644

KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	94 852	55 144
Ersättning till förvaringsinstitutet	559	831
Räntekostnader	7	30
Kostnad aktielån	79	138
SUMMA KOSTNADER	95 497	56 143
ÅRETS RESULTAT	274 207	58 501

Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101-20090630	20080101-20080630
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	13 730	919
Realisationsförluster	-2 426	-881
Orealiserade vinster/förluster	17 970	-10 317
SUMMA	29 273	-10 279

Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2009	2008
FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 403 545	7 248 722
Andelsutgivning	995 230	507 004
Andelsinlösen	-603 939	-1 595 098
Halvårsresultat enligt resultaträkning	274 207	58 501
Lämnad utdelning	-220 966	-123 184
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 848 078	6 095 945

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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
090630	6,40	129,77	37 360 182	4 848 078

CATELLA EUROPA HEDGE

Not I Värdepapper						Not I Värdepapper					
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %		Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						ÖVRIGT					
AKTIEMARKNAD						Assa Abloy cert 090709					
ENERGI						E.ON Sverige FRN 120823					
StatOil-Hydro, Norge, NOK	40 000	126,60	6 065	6 085	0,99	Goldman Sachs 120123					
Total Fina, Frankrike, EUR	7 800	38,48	3 244	3 198	0,53	Halmstad Kommun cert 090925					
			9 309	9 283	1,52	Ikanobanken cert 090917					
MATERIAL						Länsförsäkringar Bank cert 090812					
BASF, Tyskland, EUR	-12 500	28,33	-3 827	-4 038	-0,62	Nordea Bank 490917, EUR					
BASF inlånat, Tyskland, EUR	12 500	28,33	0	0	0,00	Scania cert 090811					
Bayer, Tyskland, EUR	10 000	38,22	4 131	4 184	0,67	Stockholm Stad cert 090903					
SSAB A	40 000	89,75	3 590	3 677	0,59	TeliaSonera FRN 091001					
SSAB A inlånat	35 000	89,75	0	0	0,00	Uppsala Kommun cert 091210					
Stora Enso, Finland, EUR	50 000	3,76	2 032	2 136	0,33	Vattenfall Treasury 131002					
			5 925	5 960	0,97	Volvo Finans cert 090714					
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						Ronneby Kommun cert 091016					
A.P.Møller Maersk, Danmark, DKK	75	31 800,00	3461	3353	0,57						
A.P.Møller Maersk inlånat, Danmark, DKK	75	31 800,00	0	0	0,00	SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
ABB SEK, Schweiz	45 000	121,50	5 467	5 246	0,89						
Alstom, Frankrike, EUR	5 000	42,05	2 273	2 093	0,37	ANDRA TILLGÅNGAR					
Sandvik	50 000	57,25	2 862	2 690	0,47	ÖVRIGT					
SKF B	-20 000	95,00	-1 900	-2 138	-0,31	Dax 090918, Tyskland, EUR					
Volvo B	-75 000	47,60	-3 570	-3 728	-0,58	OMX FUTURE 090717					
Volvo B inlånat	75 000	47,60	0	0	0,00						
			8 594	7 517	1,40	SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER											
BMW, Tyskland, EUR	-10 600	26,84	-3 075	-3 086	-0,50	SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
BMW inlånat, Tyskland, EUR	10 600	26,84	0	0	0,00						
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	-11 000	25,78	-3 065	-3 099	-0,50	ÖVRIGA HANDELSNOTERADE					
Daimler Chrysler inlånat, Tyskland, EUR	11 000	25,78	0	0	0,00	RÄNTEBÄRANDE					
Husqvarna B	100 000	42,00	4 200	4 144	0,68	ÖVRIGT					
LVMH Moët Hennessy, Frankrike, EUR	-7 400	54,40	-4 351	-4 885	-0,71	Stadshypotek cert 090924					
LVMH Moët Hennessy inlånat, Frankrike, EUR	7 400	54,40	0	0	0,00						
Peugeot, Frankrike, EUR	-18 000	18,72	-3 642	-4 408	-0,59	SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
Peugeot inlånat, Frankrike, EUR	18 000	18,72	0	0	0,00						
Philips Electronics, Nederländerna, EUR	-33 500	13,12	-4 752	-4 808	-0,77	SUMMA ÖVRIGA HANDELSNOTERADE					
Philips Electronics inlånat, Nederländerna, EUR	33 500	13,12	0	0	0,00						
Renault inlånat, Frankrike, EUR	11 000	26,17	0	0	0,00	EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
Swatch, Schweiz, CHF	3 000	174,30	3 709	3 512	0,60	RÄNTEBÄRANDE					
			-10 975	-12 630	-1,79	ÖVRIGT					
DAGLIGVAROR						Energinet cert 090720					
Loreal, Frankrike, EUR	-7 500	53,27	-4 318	-4 471	-0,70	Företagsobligation Norden FRN 110621					
Loreal inlånat, Frankrike, EUR	7 500	53,27	0	0	0,00						
Unilever, Nederländerna, EUR	18 847	17,16	3 496	3 344	0,57	SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			-822	-1 127	-0,13						
HÄLSOVÅRD						ANDRA TILLGÅNGAR					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	15 600	341,50	5 327	4 491	0,87	MATERIAL					
Novartis, Schweiz, CHF	9 600	44,04	2 999	2 973	0,49	Billiton CFD, Storbritannien, GBP					
Roche, Schweiz, CHF	2 800	147,70	2 933	2 905	0,48	Rio Tinto CFD, Storbritannien, GBP					
			11 260	10 369	1,84						
FINANS OCH FASTIGHET						HÄLSOVÅRD					
Banco Bilbao Vizcaya inlånat, Spanien, EUR	68 000	8,94	0	0	0,00	Glaxosmithkline CFD, Storbritannien, GBP					
Banco Santander inlånat, Spanien, EUR	75 000	8,56	0	0	0,00						
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	7 100	43,19	3 315	3 475	0,54	TELEKOMOPERATÖRER					
Societe Generale, Frankrike, EUR	-405	38,88	-170	-141	-0,03	Vodafone CFD, Storbritannien, GBP					
Societe Generale inlånat, Frankrike, EUR	405	38,88	0	0	0,00						
Swedbank	-55 000	44,90	-2 469	-2 521	-0,40	SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
Swedbank inlånat	105 000	44,90	0	0	0,00						
Unicredit SPA, Italien, EUR	-200 000	1,79	-3 880	-4 208	-0,63	SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
Unicredit SPA inlånat, Italien, EUR	200 000	1,79	0	0	0,00						
			-3 205	-3 395	-0,52	SUMMA VÄRDEPAPPER					
INFORMATIONSTEKNIK						varav med positivt marknadsvärde					
Ericsson B	75 000	75,70	5 677	5 195	0,93	varav med negativt marknadsvärde					
Nokia EUR, Finland, EUR	70 000	10,44	7 898	8 398	1,29						
			13 576	13 593	2,21	ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
TELEKOMOPERATÖRER											
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	71 000	8,40	6 446	6 200	1,05	TOTALT					
France Telecom, Frankrike, EUR	34 000	16,16	5 938	6 368	0,97						
Telefonica, Spanien, EUR	39 000	16,12	6 795	6 432	1,11						
			19 179	19 000	3,13						
KRAFTFÖRSÖRJNING											
Electricite De France, Frankrike, EUR	6 500	34,67	2 436	2 417	0,40						
			2 436	2 417	0,40						
ÖVRIGT											
ETFS Crude Oil, USA, USD	16 500 000	26,55	3 375	3 013	0,55						
EURO Stoxx 50 09 K 2550 juli, Tyskland, EUR	100	8,70	94	783	0,02						
			3 469	3 796	0,57						
SUMMA AKTIEMARKNAD											
			58 745	54 783	9,58						
RÄNTEBÄRANDE											
STATLIG SEKTOR											
SSVX 090715	120 000 000	99,98	119 980	119 957	19,56						
SSVX 090916	90 000 000	99,94	89 944	89 876	14,67						
			209 924	209 833	34,23						

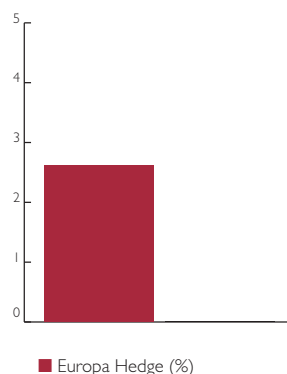
Catella Europa Hedge försättning nästa sida.

CATELLA EUROPA HEDGE

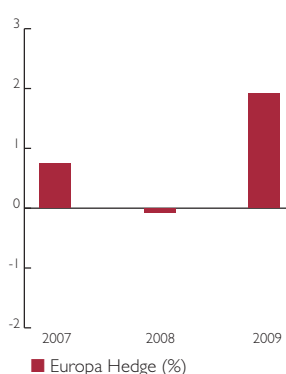
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	583 345	527 707
Bank och övriga likvida medel	96 844	76 598
Kortfristiga fordringar	16 948	82 999
SUMMA TILLGÅNGAR	697 137	687 304
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	46 793	70 669
Övriga kortfristiga skulder	37 106	27 571
SUMMA SKULDER	83 899	98 240
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	613 238	589 064
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	62 950	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	10,23%	0,00%
Ställda säkerheter för derivat	7 064	4 310
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,15%	0,73%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20090101- 20090630	20080101- 20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	6 279	-504
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-568	-9
Räntetäckningar	3 362	8 118
Utdelningar	788	5 797
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	2 420	305
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	12 281	13 707
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	2 959	2 866
Ersättning till förvaringsinstitutet	162	154
Räntekostnader	61	302
Kostnad aktielån	183	45
SUMMA KOSTNADER	3 365	3 367
ÅRETS RESULTAT	8 916	10 340
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101- 20090630	20080101- 20080630
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsförluster	0	-1
Orealiserade vinster/förluster	-568	-8
SUMMA	-568	-9
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	537 959	562 745
Andelsutgivning	193 021	182 439
Andelsinlösen	-104 992	-164 296
Halvårets resultat enligt resultaträkning	8 916	10 340
Lämnad utdelning	-21 666	-2 164
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	613 238	589 064

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
071231	0,00	100,75	5 585 403	562 745
081231	0,39	100,30	5 363 576	537 959
090630	3,51	98,79	6 207 784	613 236

CATELLA EUROPAFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
	Antal	Kurs				
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
BG Group, Storbritannien, GBP	24 000	10,18	3 098	3 028	1,16	
BP, Storbritannien, GBP	154 972	4,78	9 389	11 128	3,53	
Eni, Italien, EUR	19 200	16,85	3 497	4 632	1,31	
Royal Dutch Shell, Storbritannien, EUR	28 697	17,80	5 521	6 870	2,07	
Total Fina, Frankrike, EUR	16 100	38,48	6 696	7 998	2,51	
			28 199	33 656	10,59	10,92
MATERIAL						
Anglo American, Storbritannien, GBP	9 684	17,63	2 165	4 066	0,81	
Arceclor Mittal Nederländerna, Nederländerna, EUR	16 600	23,39	4 196	6 722	1,58	
Bayer, Tyskland, EUR	5 900	38,22	2 437	2 693	0,92	
Billiton, Storbritannien, GBP	17 200	13,64	2 975	4 284	1,12	
Rio Tinto, Storbritannien, GBP	16 632	21,05	4 439	9 882	1,67	
Rio Tinto BTA 090701, Storbritannien, GBP	8 732	21,05	2 331	1 560	0,88	
Xstrata, Storbritannien, GBP	50 000	6,57	4 167	2 438	1,56	
			22 710	31 646	8,53	8,00
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB CHF, Schweiz, CHF	18 000	17,08	2 181	1 882	0,82	
Alstom, Frankrike, EUR	6 500	42,05	2 954	2 769	1,11	
Siemens, Tyskland, EUR	5 750	49,16	3 055	4 001	1,15	
			8 190	8 652	3,08	10,23
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	22 300	25,78	6 213	9 506	2,33	
Electrolux B	40 000	107,75	4 310	2 733	1,62	
Michelin, Frankrike, EUR	7 000	40,60	3 072	2 790	1,15	
Philips Electronics, Nederländerna, EUR	8 250	13,12	1 170	1 832	0,44	
Renault, Frankrike, EUR	10 000	26,17	2 828	5 625	1,06	
			17 594	22 486	6,61	13,34
DAGLIGVAROR						
Diageo, Storbritannien, GBP	19 644	8,71	2 171	2 340	0,82	
Nestlé, Schweiz, CHF	30 100	40,92	8 736	8 718	3,28	
Tesco, Storbritannien, GBP	59 964	3,54	2 688	2 956	1,01	
Unilever, Nederländerna, EUR	12 409	17,16	2 302	2 423	0,86	
			15 898	16 437	5,97	7,06
HÄLSOVÅRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	13 000	341,50	4 439	3 270	1,67	
Glaxosmithkline, Storbritannien, GBP	45 408	10,68	6 152	6 079	2,31	
Novartis, Schweiz, CHF	19 250	44,04	6 013	5 997	2,26	
Roche, Schweiz, CHF	5 500	147,70	5 762	5 643	2,16	
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	8 250	41,87	3 733	3 293	1,40	
			26 100	24 280	9,80	9,78
FINANS OCH FASTIGHET						
Aegon NV, Nederländerna, EUR	48 935	4,38	2 318	3 877	0,87	
Allianz, Tyskland, EUR	3 650	65,63	2 589	3 967	0,97	
Aviva, Storbritannien, GBP	209	3,41	9	10	0	
Axa, Frankrike, EUR	38 700	13,39	5 601	5 411	2,10	
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	49 333	8,94	4 767	5 019	1,79	
Banco Santander, Spanien, EUR	56 100	8,56	5 190	4 954	1,95	
Barclays, Storbritannien, GBP	59 190	2,83	2 124	3 487	0,80	
BNP Paribas, Frankrike, EUR	12 807	46,25	6 402	6 081	2,40	
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	8 000	49,60	2 815	2 191	1,06	
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	10 850	43,19	5 065	5 244	1,90	
Fortis - Strip Vvpr, Belgien, EUR	5 332	0,00	0	0	0,00	
Friends Provident, Storbritannien, GBP	393	0,66	3	4	0,00	
General Assicurazioni, Italien, EUR	9 672	14,81	1 548	2 123	0,58	
HSBC Holdings, Storbritannien, GBP	119 903	5,02	7 640	11 294	2,87	
Ing Groep NV, Nederländerna, EUR	18 500	7,17	1 434	4 179	0,54	
Intesa Sanpaolo, Italien, EUR	156 400	2,29	3 879	5 484	1,46	
Munchener Rueckversicherung, Tyskland, EUR	7 000	96,19	7 277	7 861	2,73	
Societe Generale, Frankrike, EUR	7 386	38,88	3 104	2 965	1,17	
Swiss Re, Schweiz, CHF	20 000	35,94	5 098	5 076	1,91	
UBS AG, Schweiz, CHF	38 508	13,29	3 630	4 664	1,36	
Unicredit SPA, Italien, EUR	254 213	1,79	4 932	7 670	1,85	
Zurich Finl Svcs, Schweiz, CHF	4 500	191,40	6 109	6 234	2,29	
			81 534	97 796	30,61	23,51
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	26 000	75,70	1 968	2 044	0,74	
Nokia EUR, Finland, EUR	30 500	10,44	3 441	5 205	1,29	
SAP, Tyskland, EUR	6 300	28,67	1 952	1 968	0,73	
			7 362	9 217	2,76	3,33
TELEKOMOPERATÖRER						
BT Group, Storbritannien, GBP	77 787	1,01	1 001	2 194	0,38	
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	23 504	8,40	2 134	2 359	0,80	
France Telecom, Frankrike, EUR	35 300	16,16	6 165	6 956	2,31	
Telefonica, Spanien, EUR	31 200	16,12	5 436	5 713	2,04	
Vodafone, Storbritannien, GBP	419 400	1,17	6 232	7 744	2,34	
			20 968	24 965	7,87	6,97
KRAFTFÖRSÖRJNING						
E.ON, Tyskland, EUR	18 750	25,22	5 111	6 832	1,92	
Electricite De France, Frankrike, EUR	5 000	34,67	1 874	3 050	0,70	
GDF Suez, Frankrike, EUR	19 595	26,54	5 621	7 423	2,11	
Iberdrola, Spanien, EUR	26 668	5,78	1 666	1 654	0,63	
			14 271	18 959	5,36	6,86
SUMMA AKTIEMARKNAD			242 827	288 093	91,21	100,00
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			242 827	288 093	91,21	100,00

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
	Antal	Kurs				
EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
HÄLSOVÅRD						
Respiratorius A	1 050 121	0,60	630	3 150	0,24	
Respiratorius B	949 879	0,60	570	2 850	0,21	
Xcounter, Storbritannien, GBP	2 678 812	0,15	5 095	54 959	1,91	
			6 295	60 959	2,36	0,00
FINANS OCH FASTIGHET						
Fortis DR 140701, Belgien, EUR	20 000	0,00	0	0	0,00	
			0	0	0,00	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			6 295	60 959	2,36	0,00
SUMMA EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			6 295	60 959	2,36	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			249 122	349 052	93,57	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			17 141		6,43	
TOTALT			266 322	349 052	100,00	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Respiratorius	0,45

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

Catella Europafond fortsättning nästa sida.

CATELLA EUROPAFOND

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	249 122	338 768
Bank och övriga likvida medel	18 259	42 132
Kortfristiga fordringar	2 031	5 333
SUMMA TILLGÅNGAR	269 412	386 233
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	3 149	18 580
SUMMA SKULDER	3 149	18 580
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	266 263	367 653
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101- 20090630	20080101- 20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1 509	-83 160
Ränteeinkanter	84	239
Utdelningar	6 630	6 893
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-135	-291
Övriga intäkter	1	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	8 089	-76 319
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 733	2 770
Ersättning till förvaringsinstitutet	54	234
Räntekostnader	0	66
Kostnad restitution	2	0
Övriga kostnader	0	1
SUMMA KOSTNADER	1 789	3 071
ÅRETS RESULTAT	6 300	-79 390

Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2009	2008
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	262 119	477 622
Andelsutgivning	30 232	35 439
Andelsinlösen	-18 812	-47 880
Halvårets resultat enligt resultaträkning	6 300	-79 390
Lämnad utdelning	-13 576	-18 138
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	266 263	367 653

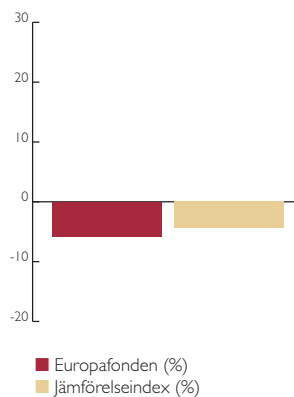
Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
051231	0,54	114,32	3 213 271	367 353
061231	0,67	134,17	4 163 842	558 674
071231	0,00	128,81	3 707 857	477 622
081231	5,22	80,16	3 270 003	262 119
090630	4,17	78,04	3 411 901	266 263

VALUTAKURSER

Slutkurser 30 juni 2009

Valuta	Kurs
CHF	7,09307
DKK	1,45143
EUR	10,8078
GBP	12,67949
NOK	1,19765
USD	7,705

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090715	50 000 000	99,98	49 991	49 966	6,85
SSVX 090819	25 000 000	99,95	24 988	24 989	3,42
SSVX 090916	19 000 000	99,94	18 988	18 976	2,60
			93 968	93 931	12,88
ÖVRIGT					
Assa Abloy FRN 110427	20 000 000	100,10	20 020	20 000	2,74
Atlas Copco FRN 100525	26 500 000	98,60	26 130	26 020	3,58
Balder Förlagslån 110629	15 000 000	89,95	13 492	15 000	1,85
BioPhasia Förlagslån 2 120615	6 409 495	93,00	5 961	5 769	0,82
BMW Capital FRN 100610, Tyskland	20 000 000	99,95	19 990	20 000	2,74
Credit Suisse FRN 101220	5 000 000	98,91	4 946	5 000	0,68
E.ON Sverige FRN 110527	20 000 000	100,03	20 007	20 000	2,74
Electrolux lån 101 121101	10 000 000	101,41	10 141	9 960	1,39
Ericsson FRN 120629	30 000 000	95,74	28 723	27 842	3,94
Fortum FRN 120521	20 000 000	96,78	19 357	19 076	2,65
Gunnabo Förlagslån 111209	10 000 000	100,88	10 088	9 962	1,38
Göteborg Kommun cert 090810	20 000 000	99,85	19 969	19 985	2,74
Holmen cert 090901	15 000 000	99,81	14 972	14 954	2,05
Husqvarna 091005	18 000 000	100,71	18 128	17 753	2,48
Meda Förlagslån 110225	50 000 000	97,24	48 619	49 517	6,66
Nordea Bank 110902	20 000 000	106,74	21 347	19 992	2,93
Nordea FRN 141013	15 000 000	99,02	14 853	14 799	2,04
Nordea Hypotek 5524 120620	50 000 000	103,62	51 811	51 837	7,10
Sandvik lån 111 120509	11 000 000	101,50	11 165	10 868	1,53
SCA Finans 101118	15 000 000	100,01	15 002	14 409	2,06
Scania 120224	15 000 000	101,41	15 212	14 959	2,08
Securitas cert 090916	15 000 000	99,78	14 966	14 956	2,05
SKF FRN 110421	15 000 000	97,83	14 674	14 598	2,01
Stora Enso 151201	10 000 000	97,89	11 434	11 522	1,57
Swedish Match 140319	25 000 000	106,61	26 652	26 577	3,65
Svenska Handelsbanken 140325	20 000 000	102,85	20 570	20 379	2,82
Telenor FRN 130920	30 000 000	91,48	27 444	27 875	3,76
Vasakronan FRN 140422	25 000 000	100,51	25 129	25 003	3,44
Volkswagen 110406	25 000 000	101,59	25 397	24 977	3,48
Volvo Treasury FRN 120320	20 000 000	105,57	21 113	20 000	2,89
			597 309	593 588	81,86
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			691 277	687 520	94,74
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			691 277	687 520	94,74
SUMMA VÄRDEPAPPER			691 277	687 520	94,74
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			38 418		5,26
TOTALT			729 695	687 520	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Nordea	4,97

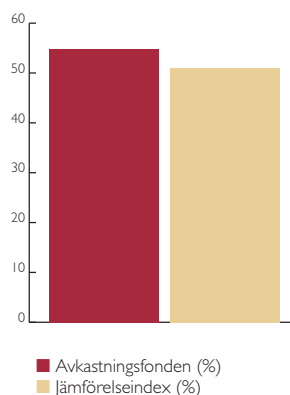
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehåller fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balans- och resultaträkning

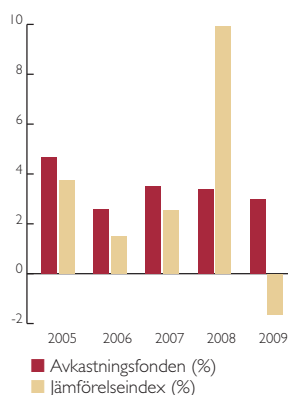
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	691 277	367 393
Bank och övriga likvida medel	32 568	-17 414
Kortfristiga fordringar	8 019	32 268
SUMMA TILLGÅNGAR	731 865	382 247
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	2 170	1 544
SUMMA SKULDER	2 170	1 544
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	729 695	380 703
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	8 757	-4 062
Ränteeinkter	8 740	12 317
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	0	-1 130
Övriga intäkter	880	43
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	18 377	7 168
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 891	1 709
Ersättning till förvaringsinstitutet	133	153
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	0	2
SUMMA KOSTNADER	2 024	1 865
ÅRETS RESULTAT	16 353	5 303
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101-20090630	20080101-20080630
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	5 342	251
Realisationsförluster	-2 912	-1 116
Orealiserade vinster/förluster	6 327	-3 197
SUMMA	8 757	-4 062
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	371 804	473 268
Andelsutgivning	499 016	126 057
Andelsinlösen	-142 033	-205 823
Halvårets resultat enligt resultaträkning	16 353	5 303
Lämnad utdelning	-15 444	-18 102
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	729 695	380 703

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
090630	2,60	113,23	6 444 374	729 695

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA LIKVIDITETFOND

Not 1 Värdepapper

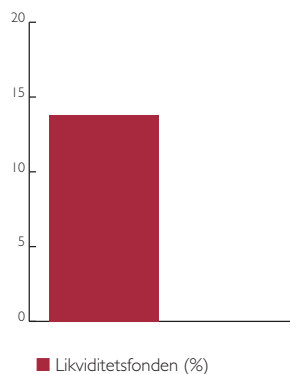
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 090715	1 000 000	99,98	1 000	1 000	0,64
SSVX 090819	4 000 000	99,95	3 998	3 998	2,58
SSVX 090916	29 000 000	99,94	28 982	28 960	18,68
			33 980	33 958	21,90
ÖVRIGT					
Assa Abloy cert 090706	5 000 000	99,99	5 000	4 982	3,22
BMW Capital FRN 100610, Tyskland	5 000 000	99,95	4 998	5 000	3,22
Ikanobanken cert 090827	8 000 000	99,82	7 986	7 974	5,15
SBAB FRN 110422	20 000 000	100,03	20 005	20 000	12,90
Scania cert 090716	15 000 000	99,96	14 994	14 950	9,67
SEB FRN 100219	15 000 000	99,75	14 962	15 000	9,64
Swedbank Treasury FRN 110305	20 000 000	100,01	20 003	20 003	12,89
TeliaSonera FRN 091001	15 000 000	99,81	14 971	14 981	9,65
Volkswagen 090728	10 000 000	100,20	10 020	9 894	6,46
			112 938	112 784	72,80
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			146 918	146 742	94,70
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			146 918	146 742	94,70
SUMMA VÄRDEPAPPER			146 918	146 742	94,70
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 222		5,30
TOTALT			155 140	146 742	100,00

Balans- och resultaträkning

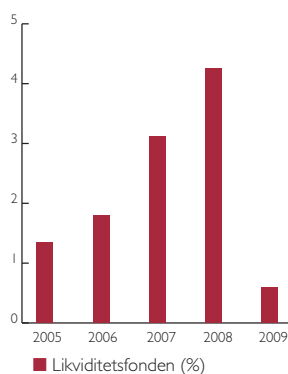
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	146 918	135 662
Bank och övriga likvida medel	8 249	11 532
Kortfristiga fordringar	770	487
SUMMA TILLGÅNGAR	155 937	147 681
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	797	7 267
SUMMA SKULDER	797	7 267
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	155 140	140 414
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	16	-18
Ränteintäkter	2 050	2 853
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	2 066	2 835
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	583	316
Ersättning till förvaringsinstitutet	17	12
Räntekostnader	0	2
SUMMA KOSTNADER	600	330
ÅRETS RESULTAT	1 466	2 505
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101-20090630	20080101-20080630
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	592	0
Orealiserade vinster/förluster	-576	-18
SUMMA	16	-18
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	559 113	119 392
Andelsutgivning	53 776	57 251
Andelsinlösen	-454 856	-36 090
Halvårsresultat enligt resultaträkning	1 466	2 505
Lämnad utdelning	-4 360	-2 644
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	155 140	140 414

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	1,07	102,33	917 547	93 895
061231	1,31	102,82	963 379	99 058
071231	2,12	103,86	1 149 511	119 392
081231	2,09	106,13	5 268 330	559 113
090630	2,87	103,88	1 493 466	155 140

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA CASE

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
HÄLSOVÄRD					
Active Biotech	1 063 189	44,40	47 206	42 602	10,05
Active Biotech BTA 090603	292 467	44,40	12 986	5 849	2,77
BioPhausia	13 467 500	1,59	21 413	37 511	4,56
BioPhausia TO I 120608	1 687 250	0,50	844	1 265	0,18
			82 448	87 228	17,56
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	1 816 872	34,90	63 409	51 620	13,50
Catena	510 708	80,50	41 112	38 572	8,76
SBC	31 660	9,00	285	5 829	0,06
Skanditek Industriförvaltning	3 750 376	15,90	59 631	85 636	12,70
			164 437	181 657	35,02
INFORMATIONSTEKNIK					
Intol	928 964	27,00	25 082	57 057	5,34
Micronic Laser Systems	1 956 627	11,40	22 306	42 641	4,75
NOTE	1 104 691	23,40	25 850	57 568	5,50
Orc Software	251 098	142,25	35 719	24 478	7,61
Sensys Traffic	250 000	3,12	780	1 624	0,17
			109 736	183 367	23,37
ÖVRIGT					
OMX 09 K 780 juli	-500	27,00	-1 350	-1 092	-0,29
OMX 09 K 790 juli	-1 500	21,25	-3 187	-1 968	-0,68
			-4 537	-3 060	-0,97
SUMMA AKTIEMARKNAD			352 083	449 192	74,98
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
OMX FUTURE 090717	-1 550	795,00	-4 241	0	-0,90
			-4 241	0	-0,90
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			-4 241	0	-0,90
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			347 843	449 192	74,08
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
Kopylovskoye	14 605 950	-	15	0	0,00
			15	0	-
INFORMATIONSTEKNIK					
Cinnober	266 128	285,00	75 846	59 897	16,15
Clavister A	4 368 944	2,00	8 738	8 741	1,86
Clavister B	500 000	2,00	1 000	1 000	0,21
			85 584	69 638	18,23
TELEKOMOPERATÖRER					
Sensys Traffic 09 K 6,50 november - TMC	-150 000	0,06	-9	-37	-0,00
Sensys Traffic 11 K 6,50 juni - TMC	-100 000	0,65	-65	-27	-0,01
			-74	-64	-0,02
SUMMA AKTIEMARKNAD			85 525	69 573	18,21
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			85 525	69 573	18,21
SUMMA VÄRDEPAPPER			433 368	518 765	92,29
varav med positivt marknadsvärde			442 220	521 890	
varav med negativt marknadsvärde			8 852	3 124	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			36 201		7,71
TOTALT			469 569	518 765	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	442 220	518 628
Kalk och övriga likvida medel	54 751	46 100
Kortfristiga fordringar	7 293	10 553
SUMMA TILLGÅNGAR	504 264	575 281
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	8 852	93
Övriga kortfristiga skulder	25 843	8 542
SUMMA SKULDER	34 695	8 635
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	469 569	566 646
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	32 277	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	6,87	0
	20090101-	20080101-
	20090630	20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	134 522	-64 229
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	1 012	0
Räntetäckningar	290	1 617
Utdelningar	8 699	12 045
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	3	-119
Övriga intäkter	145	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	144 671	-50 687
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 217	1 507
Ersättning till förvaringsinstitutet	140	213
Räntekostnader	0	3
SUMMA KOSTNADER	1 358	1 723
ÅRETS RESULTAT	143 313	-52 410
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101-	20080101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090630	20080630
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	1 012	0
SUMMA	1 012	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	232 223	633 396
Andelsutgivning	320 570	1 497
Andelsinlösen	-225 412	-15 837
Halvårets resultat enligt resultaträkning	143 313	-52 410
Lämnad utdelning	-1 125	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	469 569	566 646

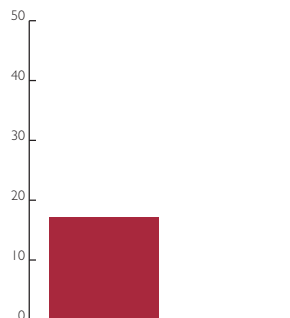
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	1 702,19	377 656	642 842
061231	0,00	1 997,80	401 202	801 521
071231	0,00	1 686,98	375 461	633 396
081231	0,00	733,09	316 775	232 223
090630	3,55	954,62	491 889	469 569

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
BioPhausia	4,74
Clavister	2,07
Sensys Traffic	0,15

* 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.

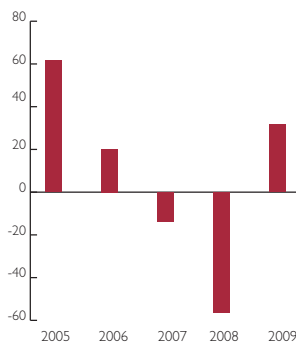
Avkastning sedan start



■ Case (%)

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

Kursutveckling årsvis %



■ Case (%)

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

CATELLA FOKUS

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
SCA B	110 000	81,00	8 910	7 831	2,74
			8 910	7 831	2,74
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
Alfa Laval	150 000	73,60	11 040	11 464	3,39
Atlas Copco A	100 000	77,25	7 725	6 893	2,37
Atlas Copco B	50 000	69,75	3 487	4 785	1,07
SKF B	150 000	95,00	14 250	11 785	4,38
			36 502	34 927	11,22
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	60 000	218,50	13 110	9 691	4,03
Husqvarna B	350 000	42,00	14 700	15 714	4,52
			27 810	25 404	8,55
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	80 000	341,50	27 320	24 963	8,40
Meda A	100 000	53,00	5 300	5 818	1,63
			32 620	30 780	10,02
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	5 850	34,90	204	210	0,06
Catena	206 586	80,50	16 630	15 800	5,11
SEB A	350 000	33,90	11 865	11 771	3,65
Skanditek Industriförvaltning	4 000	15,90	64	53	0,02
			28 763	27 835	8,84
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	400 000	75,70	30 280	27 403	9,31
Micron Laser Systems	1 100 000	11,40	12 540	8 864	3,85
Nokia SEK, Finland	80 000	113,20	9 056	9 547	2,78
Note	35 000	23,40	819	596	0,25
Orc Software	202 095	142,25	28 748	19 205	8,83
			81 443	65 614	25,03
TELEKOMOPERATÖRER					
TeliaSonera 09 5 38 augusti	-2 000	0,65	-130	-295	-0,04
			-130	-295	-0,04
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Fortum, Finland, EUR	50 000	16,22	8 765	9 082	2,69
			8 765	9 082	2,69
ÖVRIGT					
OMX 09 K 800 juli	-500	15,75	-787	-1 067	-0,24
			-787	-1 067	-0,24
SUMMA AKTIEMARKNAD			223 896	200 110	68,81
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Gunnebo Förlagslån 111209	20 000 000	100,88	20 175	19 924	6,20
Meda Förlagslån 110225	18 000 000	97,24	17 503	18 124	5,38
			37 678	38 048	11,58
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			37 678	38 048	11,58
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
OMX FUTURE 090717	400	795,00	727	0	0,22
			727	0	0,22
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			727	0	0,22
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			262 302	238 158	80,61
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Sjöb Sandström	2 333	96,00	224	3 266	0,07
			224	3 266	0,07
HÄLSOVÅRD					
Alligator Bioscience	939 736	14,10	13 250	23 493	4,07
			13 250	23 493	4,07
INFORMATIONSTEKNIK					
Cinnober 09 K 120 oktober - TMC	10 000	165,12	1 651	707	0,51
Cinnober 10 K 210 December - TMC	-20 000	79,40	-1 588	-77	-0,49
Clavister A	1 111 111	2,00	2 222	6 030	0,68
IP Only	7 875 000	0,50	3 937	17 325	1,21
			6 223	23 985	1,91
SUMMA AKTIEMARKNAD			19 697	50 744	6,05

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
RÄNTEBÄRANDE					
INFORMATIONSTEKNIK					
Clavister förlagslån 111130	6 000 000	100,00	6 000	6 000	1,84
			6 000	6 000	1,84
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			6 000	6 000	1,84
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			25 697	56 744	7,90
SUMMA VÄRDEPAPPER					
varav med positivt marknadsvärde			290 504	296 342	
varav med negativt marknadsvärdeöpp			2 506	1 440	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			37 406		11,50
TOTALT			325 405	294 902	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Meda	7,01
Clavister	2,52
Atlas Copco	3,44

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

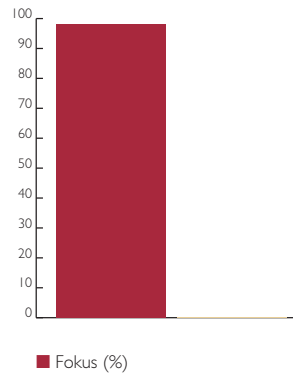
CATELLA FOKUS

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	290 504	1 087 605
Bank och övriga likvida medel	63 770	543 827
Kortfristiga fordringar	1 841	40 182
SUMMA TILLGÅNGAR	356 115	1 671 614
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	2 506	20 382
Övriga kortfristiga skulder	28 204	492 792
SUMMA SKULDER	30 710	513 174
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	325 405	1 158 440
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	4 449	45 666
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,37	3,94
RESULTATRÄKNING kSEK	20090101-20090630	20080101-20080630
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	95 531	-252 728
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	666	-1 636
Räntetäckter	3 270	10 418
Utdelningar	6 178	42 997
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	549	-148
Övriga intäkter	0	13
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	106 194	-201 084
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 611	4 244
Ersättning till förvaringsinstitutet	153	346
SUMMA KOSTNADER	1 764	4 590
ÅRETS RESULTAT	104 430	-205 674
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101-20090630	20080101-20080630
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	0	1 600
Realisationsförluster	-953	0
Orealiserade vinster/förluster	1 619	-3 236
SUMMA	666	-1 636
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	930 831	1 842 619
Andelsutgivning	64 624	63 777
Andelsinlösen	-697 131	-465 462
Halvårets resultat enligt resultaträkning	104 430	-205 674
Lämnad utdelning	-77 349	-76 820
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	325 405	1 158 440

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
090630	83,54	1 081,88	300 776	325 405

Avkastning sedan start



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

Kursutveckling årsvis %



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

CATELLA INSTITUTIONELL ABSOLUT AKTIER

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance oil	117 500	87,50	10 281	11 035	4,26
Lundin Petroleum	95 000	59,70	5 671	5 694	2,35
			15 953	16 729	6,62
MATERIAL					
Billrud	72 000	37,50	2 700	3 100	1,1
Lundin Mining	311 000	21,90	6 811	5 724	2,83
SSAB A	21 500	89,75	1 930	1 625	0,80
SSAB B	27 000	83,00	2 241	2 496	0,93
			17 732	16 639	7,35
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB SEK, Schweiz	31 000	121,50	3 766	3 604	1,56
Alfa Laval	73 000	73,60	5 373	5 371	2,23
Atlas Copco B	154 800	69,75	10 797	12 792	4,48
Hexagon B	50 000	69,50	3 475	3 560	1,44
Opcon	102 017	58,50	5 968	5 817	2,48
Volvo B	99 000	47,60	4 712	5 961	1,95
			50 287	52 506	20,86
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Electrolux B	62 000	107,75	6 680	5 825	2,77
Hennes & Mauritz B	49 900	385,00	19 211	16 831	7,97
			25 892	22 656	10,74
DAGLIGVAROR					
Oriflame SDB, Luxemburg	11 000	335,50	3 690	3 106	1,53
			3 690	3 106	1,53
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	45 000	341,50	15 367	12 957	6,37
Elekta B	65 000	113,00	7 345	6 249	3,05
Göttinge B	48 000	101,00	4 848	4 881	2,01
			27 560	24 088	11,43
FINANS OCH FASTIGHET					
Handelsbanken A	45 000	145,75	6 559	5 494	2,72
Nordea	207 500	61,10	12 678	8 101	5,26
SEB A	90 000	33,90	3 051	2 966	1,27
			22 288	16 561	9,24
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	289 000	75,70	21 877	21 315	9,07
NOTE	207 900	23,40	4 865	15 421	2,02
Orc Software	53 000	142,25	7 539	6 777	3,13
Pricer B	17 803 684	0,49	8 724	10 554	3,62
			43 005	54 067	17,84
TELEKOMOPERATÖRER					
Millcom SDB	9 100	434,50	3 954	3 651	1,64
TeliaSonera	310 000	40,50	12 555	15 063	5,21
			16 509	18 714	6,85
ÖVRIGT					
XACT-Bull	127 000 000	101,00	12 827	12 205	5,32
			12 827	12 205	5,32
SUMMA AKTIEMARKNAD			235 743	237 271	97,78
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			235 743	237 271	97,78
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Blackpearl Resources	460 000	9,70	4 462	4 048	1,85
Malka Oil	9 000 000	0,16	1 440	1 287	0,60
			5 902	5 335	2,45
DAGLIGVAROR					
ALPCOT Agro	13 400	16,00	214	871	0,09
			214	871	0,09
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	1 052 632	0,50	526	5 000	0,22
			526	5 000	0,22
SUMMA AKTIEMARKNAD			6 643	11 206	2,76
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			6 643	11 206	2,76
SUMMA VÄRDEPAPPER			242 386	248 477	100,54
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-1 293		-0,54
TOTALT			241 094	248 477	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SSAB	1,73

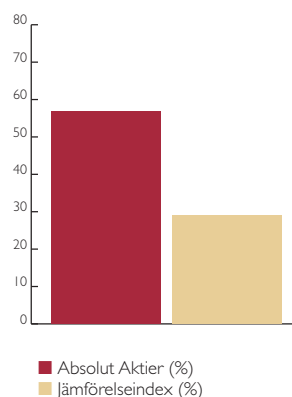
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehåller fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balans- och resultaträkning

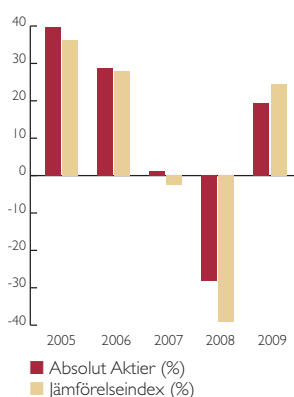
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	242 386	399 855
Bank- och övriga likvida medel	595	20 915
Kortfristiga fordringar	3 082	187
SUMMA TILLGÅNGAR	246 063	420 957
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	4 969	3 747
SUMMA SKULDER	4 969	3 747
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	241 094	417 210
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	33 087	-64 935
Räntetäckningar	182	2 246
Utdelningar	6 729	12 409
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	39 998	-50 280
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	564	1 122
Ersättning till förvaringsinstitutet	71	63
Räntekostnader	2	1
SUMMA KOSTNADER	637	1 186
ÅRETS RESULTAT	39 361	-51 466
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	2009	2008
FOND FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	207 781	497 043
Andelsutgivning	18 075	15 855
Andelsinlösen	-3 790	-22 331
Halvårsresultat enligt resultaträkning	39 361	-51 466
Lämnad utdelning	-20 334	-21 891
FOND FÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	241 094	417 210

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	1 392,13	62 861	87 512
06/12/31	0,00	1 727,53	408 686	706 017
07/12/31	0,00	1 698,80	292 585	497 043
08/12/31	74,82	1 159,47	179 204	207 781
09/06/30	113,47	1 231,10	195 835	241 094

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



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

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

CATELLA STIFTELSEFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
Aker, Norge, NOK	50 000	141,00	8 443	7 921	1,43	
Norwegian Energy, Norge, NOK	30 000	18,50	665	583	0,11	
Statkraft, Norge, NOK	75 000	126,60	11 372	11 393	1,92	
			20 480	19 898	3,46	0,68
MATERIAL						
Boliden	80 000	58,25	4 660	4 782	0,79	
SSAB A	240 000	89,75	21 540	24 336	3,64	
Stora Enso, Finland, EUR	225 000	3,76	9 143	9 808	1,55	
UPM-Kymmene OYJ, Finland, EUR	50 000	6,21	3 356	3 461	0,57	
			38 699	42 388	6,54	2,37
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
A.P. Møller Maersk, Danmark, DKK	100	31 800,00	4 616	4 674	0,78	
ABB SEK, Schweiz	290 000	121,50	35 235	35 273	5,96	
Alfa Laval	115 000	73,60	8 464	8 916	1,43	
Atlas Copco A	189 000	77,25	14 600	14 060	2,47	
FLSmidth & Co, Danmark, DKK	15 000	188,50	4 104	4 161	0,69	
Hexagon B	130 000	69,50	9 035	9 105	1,53	
Metso, Finland, EUR	20 000	13,30	2 875	2 335	0,49	
Sandvik	17 200	57,25	985	957	0,17	
SKF B	35 000	95,00	3 325	3 216	0,56	
Volvo B	200 000	47,60	9 520	9 918	1,61	
			92 758	92 613	15,68	12,47
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Electrolux B	40 000	107,75	4 310	4 390	0,73	
Husqvarna B	460 000	42,00	19 320	20 058	3,27	
Schibsted, Norge, NOK	50 000	58,10	3 479	3 628	0,59	
			27 109	28 076	4,58	7,87
DAGLIGVAROR						
East asiatic, Danmark, DKK	15 000	177,00	3 854	3 922	0,65	
			3 854	3 922	0,65	1,38
HÄLSOVÄRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	20 000	341,50	6 830	5 859	1,15	
Meda A	70 000	53,00	3 710	4 058	0,63	
			10 540	9 916	1,78	2,89
FINANS OCH FASTIGHET						
Hufvudstaden A	175 000	47,90	8 382	8 878	1,42	
Investor B	50 000	119,00	5 950	5 681	1,01	
JM	111 000	53,25	5 911	5 008	1,00	
Kungälden	185 000	35,60	6 586	7 444	1,11	
Nordea	325 000	61,10	19 857	19 097	3,36	
SEB A	675 000	33,90	22 882	21 481	3,87	
Storebrand, Norge, NOK	100 000	28,00	3 353	2 924	0,57	
Swedbank	75 000	44,90	3 367	3 367	0,57	
			76 290	73 879	12,90	13,05
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	450 000	75,70	34 065	33 116	5,76	
Nokia EUR, Finland, EUR	227 500	10,44	25 670	26 110	4,34	
Opera, Norge, NOK	150 000	33,00	5 928	5 601	1,00	
			65 663	64 827	11,10	4,95
KRAFTFÖRSÖRJNING						
Hafslund B, Norge, NOK	12 600	75,00	1 132	860	0,19	
			1 132	860	0,19	0,00
ÖVRIGT						
ETFS Crude Oil, USA, USD	30 000,000	26,55	6 137	5 487	1,04	
			6 137	5 487	1,04	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			342 662	341 866	57,94	45,66
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Assa Abloy FRN 091123	9 000 000	99,50	8 955	8 955	1,51	
Electrolux lån 101 121101	10 000 000	101,41	10 141	10 034	1,71	
Ericsson 120629	15 000 000	103,17	15 476	15 439	2,62	
HSBC Finance 100729	12 000 000	99,04	11 885	10 960	2,01	
Husqvarna FRN 091005	10 000 000	99,94	9 994	10 000	1,69	
Meda Förlagslån 110225	9 000 000	97,24	8 751	8 743	1,48	
SEB Bolån 563 100616	8 000 000	102,99	8 239	8 167	1,39	
Sveaskog 107 FRN 100601	15 000 000	99,27	14 890	14 881	2,52	
Vasakronan 120604	20 000 000	99,94	19 988	20 148	3,38	
Vasakronan FRN 140422	10 000 000	100,51	10 051	10 010	1,70	
Volkswagen 110406	10 000 000	101,59	10 159	9 991	1,72	
Volvo Treasury 140404	15 000 000	86,69	13 004	14 298	2,20	
			141 533	141 626	23,93	50,00
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			141 533	141 626	23,93	50,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Europa-Hedge	541 677,2202	98,79	53 512	54 233	9,05	
Catella Hedgefond	37 430,4351	129,77	4 857	4 821	0,82	
OMX FUTURE 090717	-290	795,00	-292	0	-0,05	
			58 077	59 054	9,82	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			58 077	59 054	9,82	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			542 273	542 546	91,69	95,66

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Storebrand 150630, Norge, NOK	10 000 000	102,00	12 216	12 238	2,07	
			12 216	12 238	2,07	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			12 216	12 238	2,07	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			12 216	12 238	2,07	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			554 489	554 784	93,76	95,66
varav med positivt marknadsvärde			554 781	554 784		
varav med negativt marknadsvärde			292	0		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			36 918		6,24	
TOTALT			591 407	554 784	100,00	95,66

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Electrolux	2,44
Ericsson	8,38
Meda	2,11
Husqvarna	4,96
SEB	5,26

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

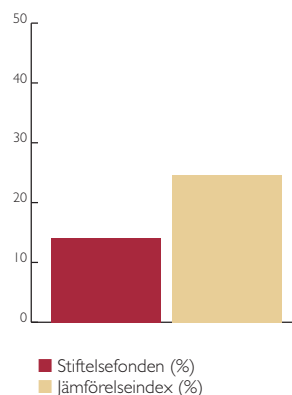
Catella Stiftelsefond fortsättning nästa sida.

CATELLA STIFTELSEFOND

Balansräkning

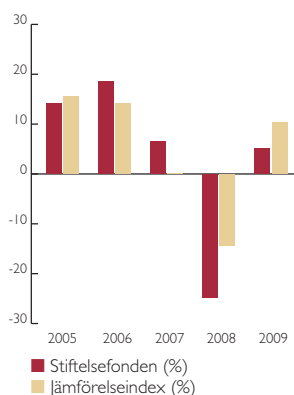
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	554 781	767 941
Bank och övriga likvida medel	8 551	34 099
Kortfristiga fordringar	87 429	70 490
SUMMA TILLGÅNGAR	650 761	872 530
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	292	0
Övriga kortfristiga skulder	59 062	43 830
SUMMA SKULDER	59 354	43 830
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	591 407	828 700
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	2 539	1 404
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,43	0,16
RESULTATRÄKNING kSEK	20090101-20090630	20080101-20080630
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	26 865	-81 954
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-9 419	-483
Ränteintäkter	4 722	5 937
Utdelningar	10 311	24 417
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	1 697	-1 757
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	34 176	-53 840
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 510	2 011
Ersättning till förvaringsinstitutet	220	204
Räntekostnader	33	8
Kostnad restitution	1	0
Övriga kostnader	0	3
SUMMA KOSTNADER	1 763	2 226
ÅRETS RESULTAT	32 413	-56 066
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101-20090630	20080101-20080630
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	114 649	54 725
Realisationsförluster	-94 264	-115 273
Orealiserade vinster/förluster	6 480	-21 406
SUMMA	26 865	-81 954
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	2 428	0
Realisationsförluster	-8 981	-1 069
Orealiserade vinster/förluster	-2 866	586
SUMMA	-9 419	-483
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	577 168	785 164
Andelsutgivning	35 359	166 269
Andelsinlösen	-24 675	-27 411
Halvårets resultat enligt resultaträkning	32 413	-56 066
Lämnad utdelning	-28 858	-39 256
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	591 407	828 700

Avkastning sedan start



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

Kursutveckling årsvis %



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

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	1 138,20	68 263	77 697
061231	0,00	1 321,25	199 762	263 935
071231	1,07	1 374,85	571 091	785 164
081231	68,74	978,21	590 024	577 168
090630	48,91	961,85	614 863	591 407

TEAM CATELLA TENNISFOND

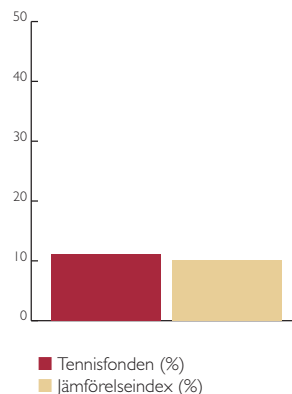
Not 1 Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
Antal	Kurs						
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER							
AKTIEMARKNAD							
ENERGI							
StatoilHydro, Norge, NOK	3 300	126,60	500	462	1,34	1,02	
			500	462	1,34		
MATERIAL							
SCA B	9 000	81,00	729	770	1,95	3,56	
SSAB B	6 400	83,00	531	876	1,42		
			1 260	1 647	3,37		
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER							
Atlas Copco A	5 000	77,25	386	476	1,03	18,70	
Saab B	4 500	59,00	265	340	0,71		
Sandvik	6 500	57,25	372	665	0,99		
Scania B	5 000	76,50	382	484	1,02	0,79	
Securitas	4 500	65,50	295	287	0,79		
Skanska B	6 500	86,25	561	635	1,50		
SKF B	5 500	95,00	522	392	1,40	3,94	
Volvo B	31 000	47,60	1 476	1 902	3,94		
			4 260	5 181	11,38		
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER							
Hennes & Mauritz B	7 800	385,00	3 003	2 524	8,03	11,80	
Husqvarna B	12 750	42,00	535	467	1,43		
Kapp Ahl	18 000	33,50	603	830	1,61		
MTG B	2 300	214,50	493	349	1,32	11,80	
			4 635	4 170	12,39		
DAGLIGVAROR							
Carlsberg B, Danmark, DKK	2 300	340,50	1 137	596	3,04	2,07	
Oriflame SDB, Luxemburg	1 600	335,50	537	334	1,43		
Swedish Match B	2 400	125,25	301	330	0,80		
			1 974	1 259	5,28		
HÄLSOVÄRD							
AstraZeneca SDB, Storbritannien	5 350	341,50	1 827	1 569	4,88	4,34	
Göttinge B	5 100	101,00	515	683	1,38		
Meda A	8 500	53,00	450	454	1,20		
			2 793	2 706	7,46		
FINANS OCH FASTIGHET							
Handelsbanken A	18 600	145,75	2 711	2 793	7,24	19,58	
Investor B	9 500	119,00	1 130	1 070	3,02		
Kinnevik Investment B	16 200	79,00	1 280	1 422	3,42		
Nordea	36 425	61,10	2 226	1 358	5,95	2,61	
SEB A	28 800	33,90	976	1 113	1,14		
Swedbank	9 500	44,90	427	279	1,14		
			8 750	8 034	23,38		
INFORMATIONSTEKNIK							
Ericsson B	32 000	75,70	2 422	2 002	6,47	7,43	
IFS B	7 000	63,00	441	637	1,18		
Nokia SEK, Finland	6 400	113,20	724	919	1,94		
			3 588	3 558	9,59		
TELEKOMOPERATÖRER							
Tele 2 B	11 500	77,90	896	809	2,39	6,50	
TeliaSonera	60 000	40,50	2 430	2 631	6,49		
			3 326	3 440	8,89		
ÖVRIGT							
XACT OMXS30	12 999,0000	78,35	1 018	915	2,72	0,00	
			1 018	915	2,72		
SUMMA AKTIEMARKNAD							
			32 104	31 373	85,80	75,00	
RÄNTEBÄRANDE							
STATLIG SEKTOR							
Statsobligation 1045	1 000 000	106,83	1 068	1 045	2,85	25,00	
Statsobligation 1048	4 000 000	101,51	4 060	4 108	10,85		
			5 129	5 154	13,71		
SUMMA RÄNTEBÄRANDE							
			5 129	5 154	13,71	25,00	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER							
			37 232	36 527	99,50		
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER							
AKTIEMARKNAD							
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER							
Dustie Systems	14 300	0,00	0	3 160	0,00	0,00	
			0	3 160	0,00		
SUMMA AKTIEMARKNAD							
			0	3 160	0,00	0,00	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER							
			0	3 160	0,00		
SUMMA VÄRDEPAPPER							
			37 232	39 687	99,50		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER							
			186		0,50		
TOTALT							
			37 419	39 687	100,00	100,00	

Balansräkning

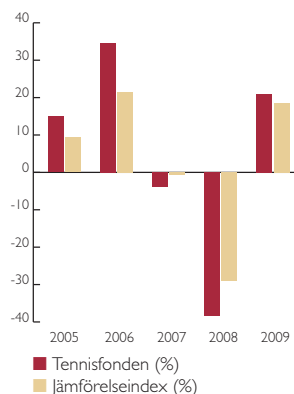
BALANSRÄKNING kSEK		30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1		37 232	76 682
Bank och övriga likvida medel		722	2 948
Kortfristiga fordringar		166	781
SUMMA TILLGÅNGAR		38 121	80 412
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder		702	2 924
SUMMA SKULDER		702	2 924
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2		37 419	77 488
POSTER INOM LINJEN			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		0	0
Utlånade värdepapper		0	0
Ställda säkerheter för derivat		0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent		0	0
	20090101-20090630		20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK			
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	6 369		-19 422
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-60		-33
Räntetäckning	102		302
Utdelningar	1 142		2 875
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	4		-165
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	7 556		-16 443
KOSTNADER			
Ersättning till fondbolaget	281		769
Ersättning till förvaringsinstitutet	29		69
Räntekostnader	0		2
SUMMA KOSTNADER	310		840
ÅRETS RESULTAT	7 246		-17 283
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING			
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING			
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT			
Orealiserade vinster/förluster	-60		-33
SUMMA	-60		-33
Not 2 TILL BALANSRÄKNING			
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET			
	2009		2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN			
Andelsutgivning	36 506		128 758
Andelsinlösen	3 266		1 672
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-5 470		-34 427
Lämnad utdelning	7 246		-17 283
	-4 130		-1 232
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	37 419		77 488

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	114,94	253 505	29 139
061231	0,00	154,77	522 003	80 788
071231	0,52	148,85	865 040	128 758
081231	1,96	90,29	404 341	36 506
090630	10,81	98,52	379 826	37 419

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA FÖRSIKTIG

Not 1 Värdepapper

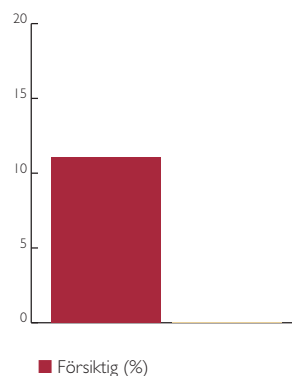
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	32 276,8996	78,04	2 519	3 454	4,46
Catella Reavinstfond	26 759,4555	178,81	4 785	5 658	8,47
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	4 200,0000	32,23	1 043	902	1,85
iShares MSCI Japan, USA, USD	5 500,0000	9,43	400	611	0,71
SPDR S&P 500, USA, USD	7 625,0000	91,95	5 402	7 058	9,57
			14 148	17 683	25,05
SUMMA AKTIEMARKNAD			14 148	17 683	25,05
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	180 433,5405	113,23	20 430	20 284	36,18
Catella Likviditetsfond	79 329,7261	103,88	8 241	8 129	14,59
			28 671	28 414	50,77
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			28 671	28 414	50,77
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	67 841,5154	98,79	6 702	6 787	11,87
Catella Hedgefond	47 888,4886	129,77	6 214	5 883	11,00
			12 917	12 670	22,87
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			12 917	12 670	22,87
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			55 736	58 767	98,69
SUMMA VÄRDEPAPPER			55 736	58 767	98,69
ÖVRIGA TILLGÅNGAR SOCH SKULDER			740		1,31
TOTALT			56 476	58 767	100,00

Balansräkning

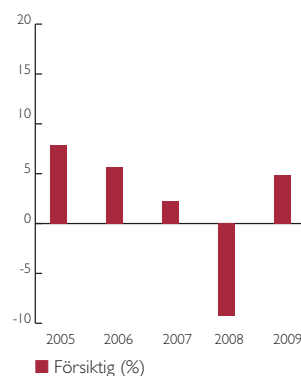
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	55 736	64 740
Bank och övriga likvida medel	707	140
Kortfristiga fordringar	69	150
SUMMA TILLGÅNGAR	56 512	65 030
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	36	48
SUMMA SKULDER	36	48
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	56 476	64 982
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1 036	-4 718
Räntetäckter	1	9
Utdelningar	1 843	1 830
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	0	15
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	2 879	-2 864
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	141	172
Ersättning till förvaringsinstitutet	17	22
SUMMA KOSTNADER	158	194
ÅRETS RESULTAT	2 721	-3 058
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	57 138	73 393
Andelsutgivning	4 895	4 011
Andelsinlösen	-5 637	-7 323
Halvårets resultat enligt resultaträkning	2 721	-3 058
Lämnad utdelning	-2 641	-2 041
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	56 476	64 982

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	107,91	446 914	48 229
06/12/31	0,17	113,90	648 921	73 913
07/12/31	1,95	114,61	640 351	73 393
08/12/31	3,37	100,93	566 131	57 138
09/06/30	4,79	101,03	559 028	56 476

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper

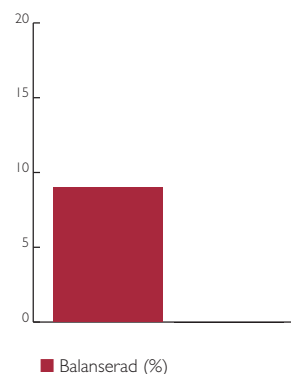
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	70 345,3092	78,04	5 490	7 058	9,68
Catella Reavinstfond	59 772,5155	178,81	10 688	12 312	18,85
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	6 600,0000	32,23	1 639	1 349	2,89
iShares MSCI Japan, USA, USD	14 000,0000	9,43	1 017	1 531	1,79
SPDR S&P 500, USA, USD	13 710,0000	91,95	9 713	12 735	17,13
			28 547	34 985	50,36
SUMMA AKTIEMARKNAD			28 547	34 985	50,36
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	76 392,3414	113,23	8 650	8 572	15,26
Catella Likviditetsfond	40 018,1893	103,88	4 157	4 094	7,33
			12 807	12 665	22,59
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			12 807	12 665	22,59
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	68 757,5307	98,79	6 793	6 878	11,98
Catella Hedgefond	48 989,7963	129,77	6 357	5 919	11,21
			13 150	12 798	23,20
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			13 150	12 798	23,20
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			54 504	60 448	96,14
SUMMA VÄRDEPAPPER			54 504	60 448	96,14
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 186	3,86	
TOTALT			56 690	60 448	100,00

Balansräkning

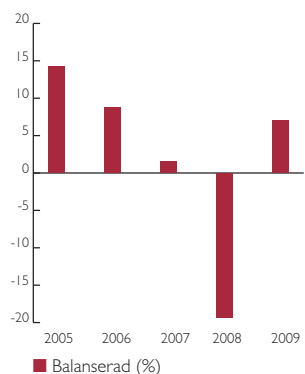
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	54 504	58 190
Bank och övriga likvida medel	2 028	519
Kortfristiga fordringar	181	346
SUMMA TILLGÅNGAR	56 713	59 055
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	23	98
SUMMA SKULDER	23	98
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	56 690	58 957
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1 848	-7 619
Räntetäckningar	1	9
Utdelningar	1 957	1 404
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	0	-3
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	3 807	-6 209
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	131	157
Ersättning till förvaringsinstitutet	11	16
SUMMA KOSTNADER	143	173
ÅRETS RESULTAT	3 664	-6 382
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	51 736	68 790
Andelsutgivning	6 111	4 882
Andelsinlösen	-2 561	-6 752
Halvårets resultat enligt resultaträkning	3 664	-6 382
Lämnad utdelning	-2 260	-1 581
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	56 690	58 957

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	114,30	443 682	50 715
06/12/31	0,09	124,37	544 352	67 702
07/12/31	2,08	124,24	553 691	68 790
08/12/31	2,98	97,70	529 554	51 736
09/06/30	4,25	100,30	565 186	56 690

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA OFFENSIV

Not 1 Värdepapper

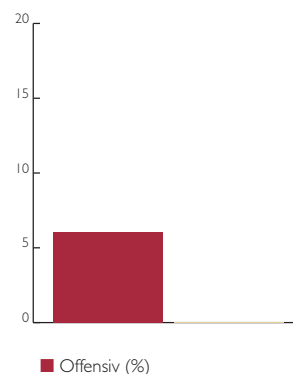
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	96 963,3377	78,04	7 567	9 854	15,30
Catella Reavinstfond	85 236,6544	178,81	15 241	17 915	30,81
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	9 000,0000	32,23	2 235	1 913	4,52
iShares MSCI Japan, USA, USD	11 000,0000	9,43	799	1 198	1,62
SPDR S&P 500, USA, USD	20 720,0000	91,95	14 680	19 062	29,67
			40 522	49 942	81,91
SUMMA AKTIEMARKNAD			40 522	49 942	81,91
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	46 384,9932	98,79	4 582	4 679	9,26
Catella Hedgefond	25 861,4090	129,77	3 356	3 256	6,78
			7 938	7 935	16,05
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			7 938	7 935	16,05
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			48 460	57 877	97,96
SUMMA VÄRDEPAPPER			48 460	57 877	97,96
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 009	2,04	
TOTALT			49 469	57 877	100,00

Balansräkning

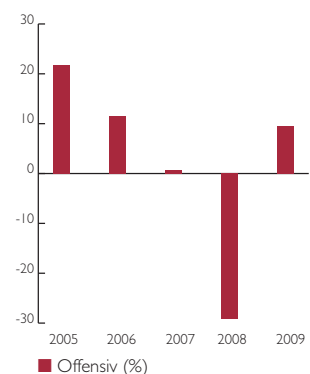
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	48 460	44 875
Bank och övriga likvida medel	702	1 170
Kortfristiga fordringar	330	528
SUMMA TILLGÅNGAR	49 493	46 573
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	24	151
SUMMA SKULDER	24	151
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	49 469	46 422
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-20090630	20080101-20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	2 425	-8 981
Räntetäckningar	5	18
Utdelningar	1 851	1 018
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	24	2
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	4 306	-7 943
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	110	122
Ersättning till förvaringsinstitutet	14	14
SUMMA KOSTNADER	124	136
ÅRETS RESULTAT	4 182	-8 079
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	41 645	53 975
Andelsutgivning	8 506	7 037
Andelsinlösen	-3 093	-5 504
Halvårsresultat enligt resultaträkning	4 182	-8 079
Lämnad utdelning	-1 771	-1 007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	49 469	46 422

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	121,77	322 013	39 213
061231	0,19	135,80	354 640	48 160
071231	2,22	134,71	400 656	53 975
081231	2,50	93,44	445 684	41 645
090630	3,73	98,52	502 108	49 469

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



[illegible]

FÖRSTÄMPLAD OCH KONTROLLERAD AV RÄKTSAMMANLÄGGENDE					
KORTSAMMANFATTNING AV VÄRDEN PÅ FÖRETAGSVERD					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Energi					
Alliance oil	30 399	87,50	2 660	3 555	0,50
Alliance oil utlånat	1	87,50	0	0	0,00
Concordia	8 500	21,00	178	314	0,03
Lundin Petroleum	59 889	59,70	3 575	4 035	0,68
PA Resources	28 000	28,00	784	681	0,15
			7 198	8 585	1,36
					1,36
MATERIAL					
Billerud	9 750	37,50	366	992	0,07
Boliden	51 800	58,25	3 017	1 748	0,57
Holmen B	15 950	168,50	2 688	3 721	0,51
Höganäs	7 100	83,25	591	1 184	0,11
Lundin Mining	33 000	21,90	723	1 735	0,14
Nordic Mines	3 000	24,70	74	61	0,01
Rottneros	44 000	1,67	73	305	0,01
SCA B	132 050	81,00	10 696	11 023	2,02
Scandinavian Mining	20 490	0,00	0	411	0,00
Scandinavian Mining utlånat	2 500	0,00	0	50	0,00
SSAB A	14 459	89,75	1 298	1 049	0,25
SSAB A utlånat	46 252	89,75	4 151	3 356	0,79
Stora Enso	27 672	40,90	1 132	2 586	0,21
Tricorona	25 000	9,10	227	226	0,04
			25 036	28 448	4,73
					4,74
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB SEK, Schweiz	90 499	121,50	10 996	8 262	2,08
AcadeMedia B	2 060	85,00	175	53	0,03
Addtech B	4 400	96,00	422	263	0,08
Alfa Laval	79 500	73,60	5 851	2 935	1,11
Assa Abloy B	70 227	107,50	7 549	8 004	1,43
Atlas Copco A	186 900	77,25	14 438	9 937	2,73
Atlas Copco B	39 230	69,75	2 736	1 535	0,52
Atlas Copco B utlånat	8 970	69,75	626	351	0,12
B&B Tools utlånat	4 900	66,25	325	441	0,06
BE Group	8 890	32,30	287	588	0,05
BE Group utlånat	110	32,30	4	7	0,00
Beijer Alma B	3 696	78,75	291	257	0,06
Beijer Alma B utlånat	1 104	78,75	87	77	0,02
Beijer G & L	3 600	156,00	562	574	0,11
Beijer G & L utlånat	400	156,00	62	64	0,01
BTSB Group	2 300	34,00	78	54	0,01
Cardo	3 654	167,50	612	648	0,12
Cardo utlånat	1 646	167,50	276	292	0,05
Cision	15 065	7,10	107	502	0,02
Cision utlånat	4 935	7,10	35	165	0,01
Consilium B	2 100	26,00	55	77	0,01
Fagerhult	2 600	100,50	261	443	0,05
Gunnabo utlånat	10 000	28,40	284	729	0,05
Haldex	5 000	53,25	266	674	0,05
Hexagon B	49 925	69,50	3 470	3 102	0,66
Hexpol B	2 383	34,20	81	0	0,02
Hexpol B utlånat	2 379	34,20	81	0	0,02
HL Display	4 400	26,80	118	166	0,02
Indutrade	7 440	100,50	748	558	0,14
Intrum Justitia	15 000	74,25	1 114	850	0,21
Itab Shop Concept	2 599	91,50	238	206	0,04
Lindab International	75	63,00	5	8	0,00
Lindab International utlånat	15 025	63,00	947	1 700	0,18
Loomis	13 962	76,75	1 072	114	0,20
Midway B	4 700	32,50	153	283	0,03
Midway B utlånat	300	32,50	10	18	0,00
Morphic Technologies	39 000	1,23	48	202	0,01
Morphic Technologies utlånat	25 000	1,23	31	130	0,01
Munters	13 549	37,20	504	775	0,10
NCC B	13 875	67,00	930	1 584	0,18
NCC B utlånat	6 629	67,00	444	757	0,08
Nederman	2 646	70,00	185	253	0,04
Nederman utlånat	354	70,00	25	34	0,00
Nibe Industrier B	17 600	66,00	1 162	884	0,22
Niscayah Group	66 310	11,70	776	0	0,15
OEM B	6 000	35,30	212	357	0,04
Opcon	2 900	58,50	170	143	0,03
Opcon utlånat	50	58,50	3	2	0,00
Peab B utlånat	55 850	31,70	1 770	1 337	0,33
Poolia	200	29,20	6	14	0,00
Poolia utlånat	3 200	29,20	93	222	0,02
Proffice utlånat	14 500	17,50	254	207	0,05
Rejlerkoncernen	1 500	47,80	72	68	0,01
Saab B	21 000	59,00	1 239	1 997	0,23
Sandvik	222 094	57,25	12 715	11 403	2,40
SAS	464 500	3,41	1 584	1 419	0,30
Scania B	149 800	76,50	11 460	9 648	2,17
Seco Tools B	2 297	68,50	157	141	0,03
Seco Tools B utlånat	25 491	68,50	1 746	1 566	0,33
Securitas	44 532	65,50	2 917	5 320	0,55
Securitas utlånat	27 778	65,50	1 819	3 319	0,34
Skanska B	79 500	86,25	6 857	6 251	1,30
SKF B	85 500	95,00	8 122	5 282	1,54
Studsvik	2 000	57,75	115	348	0,02
Sweco B	16 450	39,00	642	498	0,12
Svedbergs B	3 506	36,50	128	215	0,02
Systemair	10 500	44,40	466	671	0,09
Transatlantic	5 800	26,30	153	239	0,03
Transcom WorldWide B,					
Luxemburg	12 200	22,90	279	581	0,05
Trelleborg B	50 697	25,70	1 303	2 133	0,25
VBG Group	2 557	65,75	168	132	0,03
Volvo B	398 750	47,60	18 980	18 575	3,59
Xano Industri	500	48,00	24	22	0,00
ÅF utlånat	3 400	142,75	485	348	0,09
			132 465	121 016	25,05
					24,00

SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Autoliv SDB, USA	1 233	218,50	269	270	0,05	
Autoliv SDB utlånat, USA	2 317	218,50	506	508	0,10	
Betsson	4 417	87,25	385	157	0,07	
Betsson utlånat	3 083	87,25	269	110	0,05	
Bilia	4 800	42,00	202	637	0,04	
Björn Borg	2 076	57,25	119	277	0,02	
Björn Borg utlånat	2 624	57,25	150	350	0,03	
Clas Ohlson	8 946	109,50	980	1 142	0,19	
Clas Ohlson utlånat	3 335	109,50	365	426	0,07	
Duni	7 900	37,50	296	287	0,06	
Duni utlånat	1 100	37,50	41	40	0,01	
Elanders	420	29,70	12	51	0,00	
Elanders utlånat	1 330	29,70	40	161	0,01	
Electrolux B	57 975	107,75	6 247	8 334	1,18	
Eniro	598	7,10	4	47	0,00	
Eniro utlånat	28 000	7,10	199	2 186	0,04	
Eniro BTA 09061 I	85 794	7,10	609	446	0,12	
Fenix Outdoor B	2 500	87,50	219	185	0,04	
Hermtex utlånat	9 240	26,90	249	481	0,05	
Hennes & Mauritz B	154 924	385,00	59 464	36 324	11,28	
Husqvarna A	851	38,70	33	14	0,01	
Husqvarna A utlånat	3 000	38,70	116	48	0,02	
Husqvarna B	81 146	42,00	3 408	1 166	0,64	
Husqvarna B utlånat	22 866	42,00	960	329	0,18	
KABE	2 400	49,50	119	354	0,02	
Kapp Ahl	13 800	33,50	462	811	0,09	
Mekonomen B	5 857	115,25	675	540	0,13	
Mekonomen B utlånat	159	115,25	18	15	0,00	
Metro International A SDB	28 551	0,64	18	383	0,00	
Metro International A SDB utlånat	90 094	0,64	58	1 209	0,01	
MTG B	12 450	214,50	2 671	3 192	0,51	
Net Entertainment	7 000	58,25	408	198	0,08	
Netonnet AB	780	81,50	64	54	0,01	
New Wave B	12 800	11,50	147	918	0,03	
Nobia	24 337	27,50	669	892	0,13	
Nobia utlånat	9 363	27,50	257	343	0,05	
Retail and Brands	2 262	4,40	10	54	0,00	
Retail and Brands utlånat	22 600	4,40	99	535	0,02	
Rezidor	26 000	15,50	403	1 339	0,08	
Skistar B	7 600	100,00	760	577	0,14	
Swedol B	6 000	24,00	144	95	0,03	
Unibet Group SDB	5 500	194,50	1 070	846	0,20	
			83 377	66 330	15,77	15,74
DAGLIGVAROR						
Aarhus/Karlshamn	8 102	97,00	786	1 511	0,15	
Axford	10 000	167,00	1 670	1 692	0,32	
Black Earth Farming SDB	19 000	25,00	475	506	0,09	
Cloetta	3 490	25,90	90	104	0,02	
Hakon Invest	3 620	72,00	261	329	0,05	
Hakon Invest utlånat	26 933	72,00	1 939	2 445	0,37	
Midelfart Sonesson B	10 000	8,10	81	257	0,02	
Oriflame SDB, Luxemburg	10 222	335,50	3 429	2 279	0,65	
Swedish Match B	47 265	125,25	5 920	3 087	1,12	
			14 652	12 208	2,77	2,76
HÅLSOVÄRD						
Active Biotech	11 298	44,40	502	492	0,09	
AstraZeneca SDB, Storbritannien	48 580	341,50	16 590	17 237	3,14	
Bioiga	3 000	59,50	178	122	0,03	
Bioinvent A	1 426	23,60	34	23	0,01	
Bioinvent A utlånat	8 574	23,60	202	141	0,04	
BioPhasia	90 000	1,59	143	309	0,03	
Biotech	20 069	7,30	147	213	0,03	
Biovitrum	6 628	68,00	451	675	0,09	
Biovitrum utlånat	3 253	68,00	221	331	0,04	
Diarny Medical	2	99,50	0	0	0,00	
Diarny Medical utlånat	1 798	99,50	179	271	0,03	
Elekta B	17 300	113,00	1 955	1 812	0,37	
Epicept Corp, USA	51	6,10	0	0	0,00	
Epicept Corp utlånat, USA	11 949	6,10	73	62	0,01	
Getinge B	45 067	101,00	4 552	3 393	0,86	
Global Health Partner	8 000	10,80	86	80	0,02	
Global Health Partner utlånat	2 000	10,80	22	20	0,00	
Karo Bio	22 000	8,25	181	271	0,03	
Meda A	7 098	53,00	376	297	0,07	
Meda A utlånat	50 170	53,00	2 659	2 101	0,50	
Medivir B	4 800	55,25	265	238	0,05	
Orexo	17	37,80	1	2	0,00	
Orexo utlånat	3 583	37,80	135	412	0,03	
Probi	1 000	36,80	37	40	0,01	
Q-Med	18 800	45,70	859	956	0,16	
Raysearch	558	25,70	14	33	0,00	
Raysearch utlånat	5 442	25,70	140	318	0,03	
Sectra B	6 400	37,00	237	312	0,04	
Vitrolife B	4 000	27,50	110	99	0,02	
			30 350	30 259	5,74	5,78
FINANS OCH FASTIGHET						
Avanza Holding Bank	5 000	120,25	601	291	0,11	
Balder B utlånat	3 000	54,00	162	297	0,03	
Brinova Fastigheter	4 000	48,90	196	416	0,04	
Bure Equity	8 160	34,90	285	168	0,05	
Castellum	32 700	49,10	1 606	1 319	0,30	
Catena	2 400	80,50	193	0	0,04	
Corem Property Group	2 205	45,30	100	97	0,02	
Dagon	4 000	36,40	146	159	0,03	
Din Bostad	800	22,90	18	18	0,00	
DIOS	2 600	22,20	58	99	0,01	
DIOS utlånat	4 000	22,20	89	152	0,02	
East Capital Explorer utlånat	7 000	61,75	432	559	0,08	
Fabege	33 400	26,10	872	1 954	0,16	
Fastighetspartner	11 000	25,70	283	344	0,05	
Geveko	1 550	64,75	100	332	0,02	
Hägrströmer och Qviberg	4 800	104,00	499	498	0,09	

Catella Sverige Passiv fortsättning nästa sida.

CATELLA SVERIGE PASSIV

Not 1 Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Handelsbanken A	116 700	145,75	17 009	16 790	3,22	
Heba	7 500	58,00	435	415	0,08	
Hufvudstaden A	39 250	47,90	1 880	1 587	0,36	
Industrivärden A	72 308	69,25	5 007	5 216	0,95	
Investor B	143 600	119,00	17 088	15 561	3,23	
JM	100	53,25	5	7	0,00	
JM utlånat	16 000	53,25	852	1 113	0,16	
Kinnevik Investment B	8 811	79,00	696	477	0,13	
Kinnevik Investment B utlånat	40 439	79,00	3 195	2 190	0,60	
Klöver	31 944	18,10	578	701	0,11	
Kungsleden	25 700	35,60	915	1 641	0,17	
Lator B	22 950	70,50	1 618	1 462	0,31	
Lator B utlånat	2 000	70,50	141	127	0,03	
Ljungberggruppen	25 517	57,75	1 474	1 839	0,28	
Lundbergs B	8 190	291,00	2 383	1 702	0,45	
Lundbergs B utlånat	3 510	291,00	1 021	729	0,19	
Luxonen	2 360	62,00	146	222	0,03	
Melker Schoerling	1 656	72,00	119	190	0,02	
Melker Schoerling utlånat	20 794	72,00	1 497	2 385	0,28	
Neonet utlånat	12 000	19,10	229	383	0,04	
Nordea	756 287	61,10	46 209	34 720	8,74	
Nordnet	27 911	15,30	427	253	0,08	
Nordnet utlånat	1 589	15,30	24	14	0,00	
Novestra	7 000	6,80	48	262	0,01	
Ratos	30 500	156,00	4 758	2 260	0,90	
Sagax	3 050	52,00	159	129	0,03	
SEB A	410 692	33,90	13 922	14 942	2,63	
Skanditek Industriförvaltning	12 000	15,90	191	306	0,04	
Swedbank	145 680	44,90	6 541	13 934	1,24	
Swolder	2 400	49,90	120	188	0,02	
Säki	2 700	54,00	146	117	0,03	
Traction B	579	54,00	31	40	0,01	
Traction B utlånat	2 303	54,00	124	157	0,02	
Wallenstam B	11 000	79,50	874	1 101	0,17	
Wihlborgs Fastigheter	7 400	103,75	768	382	0,15	
Vostok Nafta Investment SDB	200	26,20	5	3	0,00	
Vostok Nafta Investment SDB utlånat	17 000	26,20	445	289	0,08	
Öresund	10 700	100,00	1 070	1 024	0,20	
			137 792	131 565	26,06	26,11

INFORMATIONSTEKNIK

Acando	11 044	12,85	142	156	0,03	
Acando utlånat	956	12,85	12	13	0,00	
Addnode	2 600	20,40	53	74	0,01	
Addnode utlånat	400	20,40	8	11	0,00	
Anoto Group	1 570	4,36	7	21	0,00	
Anoto Group utlånat	23 430	4,36	102	315	0,02	
AudioDev	6 000	0,00	0	193	0,00	
Axis AB	7 553	82,00	619	306	0,12	
Axis AB utlånat	5 947	82,00	488	241	0,09	
Beijer Electronics	850	96,50	82	123	0,02	
Beijer Electronics utlånat	350	96,50	34	51	0,01	
Connecta	1 100	38,20	42	73	0,01	
Connecta utlånat	900	38,20	34	59	0,01	
Cyber Com utlånat	6 000	15,10	91	291	0,02	
Cyber Com Teckningrätt 090616	6 000	0,00	0	0	0,00	
Enea Data	5 000	32,10	160	506	0,03	
Ericsson B	613 220	75,70	46 421	63 248	8,78	
HIQ International	5 654	26,40	149	207	0,03	
HIQ International utlånat	3 346	26,40	88	122	0,02	
HMS Network	2 220	58,00	129	132	0,02	
IFS B	1 100	63,00	69	83	0,01	
IFS B utlånat	4 000	63,00	252	303	0,05	
Intol	2 599	27,00	70	295	0,01	
Know IT	2 200	33,60	74	142	0,01	
Lagercrantz	4 500	28,00	126	149	0,02	
LBI International	73	12,50	1	3	0,00	
LBI International utlånat	10 927	12,50	137	387	0,03	
Micronic Laser Systems	149	11,40	2	12	0,00	
Micronic Laser Systems utlånat	9 851	11,40	112	819	0,02	
Net Insight B	70 000	4,73	331	504	0,06	
Nolato B	558	48,00	27	33	0,01	
Nolato B utlånat	3 442	48,00	165	202	0,03	
Orc Software	3 000	142,25	427	311	0,08	
PartnerTech	1 400	23,50	33	120	0,01	
PartnerTech utlånat	2 200	23,50	52	189	0,01	
Pricer B	250 000	0,49	122	105	0,02	
Proact	88	42,50	4	4	0,00	
Proact utlånat	2 701	42,50	115	112	0,02	
Readsoft B	3 000	13,05	39	30	0,01	
Semcon utlånat	3 000	19,80	59	202	0,01	
Sensys Traffic	40 000	3,12	125	315	0,02	
Sigma B	25 000	4,20	105	364	0,02	
Sigma B	2 500	102,75	257	580	0,05	
TietoEnator, Finland	5 400	68,00	367	605	0,07	
Tradedoubler						
			51 733	72 012	9,78	9,90

TELEKOMOPERATÖRER

Millicom SDB	12 190	434,50	5 297	2 841	1,00	
Tele 2 B	83 775	77,90	6 526	9 191	1,23	
TeliaSonera	841 200	40,50	34 069	37 642	6,44	
			45 891	49 675	8,68	8,67

SUMMA AKTIEMARKNAD

			528 493	520 097	99,94	100,00
--	--	--	----------------	----------------	--------------	---------------

SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER

			528 493	520 097	99,94	
--	--	--	----------------	----------------	--------------	--

EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER

AKTIEMARKNAD

FINANS OCH FASTIGHET

Kaupthing Bank	13 000	0,00	0	1 049	0,00	
			0	1 049	0,00	

SUMMA AKTIEMARKNAD

			0	1 049	0,00	
--	--	--	----------	--------------	-------------	--

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			0	1 049	0,00	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			528 493	521 145	99,94	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			299		0,06	
TOTALT			528 791	521 145	100,00	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Atlas Copco	3,37
Husqvarna	0,85

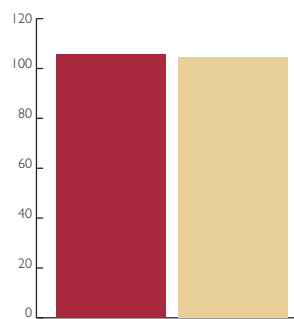
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2009	30 JUNI 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	528 493	536 295
Bank och övriga likvida medel	498	642
Kortfristiga fordringar	358	299
SUMMA TILLGÅNGAR	529 348	537 237
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	557	492
SUMMA SKULDER	557	492
FOND-FÖRMÖGENHET, Not 2	528 791	536 745
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	37 260	73 516
Utlånade värdepapper	35 485	70 015
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20090101-	20080101-
	20090630	20080630
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	88 139	-144 360
Räntetäckning	5	193
Utdelningar	16 997	25 870
Övriga intäkter	277	119
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	105 418	-118 178
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 422	1 840
Ersättning till förvaringsinstitutet	58	201
Räntekostnader	0	4
SUMMA KOSTNADER	1 480	2 045
ÅRETS RESULTAT	103 938	-120 223
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET	2009	2008
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	442 622	702 932
Andelsutgivning	55 553	28 925
Andelsinlösen	-39 520	-40 471
Halvårsresultat enligt resultaträkning	103 938	-120 223
Lämnad utdelning	-33 802	-34 418
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	528 791	536 745

Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
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
090630	10,16	150,76	3 507 397	528 791

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %







CATELLA KAPITALFÖRVALTNING

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