

ÅRSBERÄTTELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

31 december 2009 • Sifferdel



CATELLA KAPITALFÖRVALTNING



INNEHÅLL

Värdepappersinnehav, resultat- och balansräkningar

Reavinstfonden	3
Trygghetsfonden	4
Hedgefonden	6
Europa Hedge	8
Europafonden	10
Avkastningsfonden	12
Likviditetsfonden	13
Case	14
Fokus	15

Institutionell Absolut Aktier	16
Institutionell Allokering	17
Institutionell Relativ	18
Stiftelsefonden	19
Tennisfonden	21
Försiktig	22
Balanserad	23
Offensiv	24
Sverige Passiv	25

CATELLA REAVINSTFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER							
AKTIEMARKNAD							
ENERGI							
Statoil-Hydro, Norge, NOK	400 000	144,80	71 563	63 199	1,50	1,16	
			71 563	63 199	1,50		
MATERIAL							
SCA B	1 200 000	95,45	114 540	104 794	2,41	4,99	
SSAB A	500 000	122,10	61 050	50 620	1,28		
Stora Enso	1 350 000	50,00	67 500	73 299	1,42		
			243 090	228 712	5,11		
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER							
ABB, Schweiz	1 000 000	138,00	138 000	128 944	2,90	26,72	
Alfa Laval	1 000 000	99,00	99 000	83 006	2,08		
Atlas Copco A	1 500 000	105,30	157 950	123 905	3,32		
NCC B	615 000	118,25	72 724	63 012	1,53		
Securitas	1 525 000	70,05	106 826	103 541	2,24		
Skanska B	800 000	121,60	97 280	71 810	2,04		
SKF B	850 000	123,60	105 060	82 190	2,21		
Transcom WorldWide A, Luxemburg	559 000	33,80	18 894	18 731	0,40		
Transcom WorldWide B, Luxemburg	2 410 000	39,00	93 990	79 638	1,97		
Trelleborg B	650 000	53,75	34 937	28 797	0,73		
Volvo B	3 300 000	61,45	202 785	221 374	4,26		
Volvo B 10 S 55 januari	3 000	0,13	39	836	0,00		
			1 127 486	1 005 784	23,69		
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER							
Autoliv SDB, USA	500 000	318,50	159 250	116 441	3,35		14,76
Hennes & Mauritz B	800 000	397,40	317 920	281 653	6,68		
Hennes & Mauritz 10 K 390 januari	-1 500	11,84	-1 776	-1 627	-0,04		
Husqvarna B	1 500 000	52,75	79 125	65 883	1,66		
Unibet Group SDB	625 500	174,00	108 837	109 872	2,29		
			663 356	572 223	13,94		
DAGLIGVAROR							
Axfood	419 500	209,50	87 885	76 340	1,85	2,93	
Oriflame SDB, Luxemburg	402 400	428,50	172 428	146 077	3,62		
Swedish Match B	1 000 000	156,90	156 900	129 251	3,30		
			417 214	351 668	8,77		
HÄLSOVÄRD							
Active Biotech	763 100	100,75	76 882	36 904	1,62	5,45	
AstraZeneca SDB, Storbritannien	550 000	335,20	184 360	171 364	3,87		
Biovitrum	1 473 500	27,80	40 963	95 597	0,86		
Biovitrum BTA 091221	2 680 260	27,90	74 779	41 008	1,57		
			376 985	344 873	7,92		
FINANS OCH FASTIGHET							
Bure Equity	255 500	34,80	8 891	8 893	0,19	27,74	
Handelsbanken A	500 000	204,20	102 100	80 503	2,15		
Investor B	1 000 000	132,90	132 900	123 314	2,79		
Kinnekvik Investment B	2 275 000	107,00	243 425	213 313	5,11		
Nordea	4 400 000	72,90	320 760	230 977	6,74		
SEB A	3 300 000	44,34	146 322	113 438	3,07		
Skanditek Industriförvaltning	4 952 200	18,90	93 597	134 861	1,97		
Swedbank	500 000	71,00	35 500	34 414	0,75		
			1 083 495	939 713	22,77		
INFORMATIONSTEKNIK							
Ericsson B	3 300 000	65,90	217 470	224 195	4,57	7,21	
IFS B	2 001 500	68,00	136 102	116 781	2,86		
			353 572	340 976	7,43		
TELEKOMOPERATÖRER							
Millicom SDB	185 000	533,00	98 605	85 770	2,07	9,04	
TeliaSonera	5 200 000	51,85	269 620	234 256	5,67		
			368 225	320 026	7,74		
SUMMA AKTIEMARKNAD			4 704 986	4 167 175	98,86	100,00	
ANDRA TILLGÅNGAR							
ÖVRIGT							
OMX FUTURE 100122	3 300	952,50	-1 866	0	-0,04	0,00	
			-1 866	0	-0,04		
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR							
			-1 866	0	-0,04	0,00	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			4 703 120	4 167 175	98,82	100,00	
SUMMA VÄRDEPAPPER			4 703 120	4 167 175	98,82	100,00	
varav med positivt marknadsvärde			4 706 762	4 168 802			
varav med negativt marknadsvärde			3 642	1 627			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			55 973		1,18		
TOTALT			4 759 093	4 167 175	100,00		

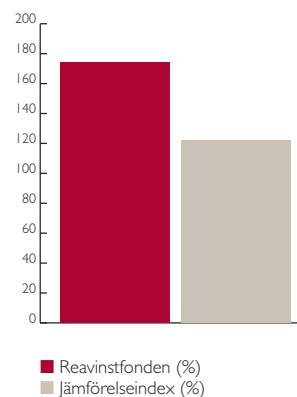
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	4 706 762	2 859 605
Bank och övriga likvida medel	59 684	103 141
Kortfristiga fordringar	18 233	34 165
SUMMA TILLGÅNGAR	4 784 679	2 996 911
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	3 642	5 191
Övriga kortfristiga skulder	21 944	92 687
SUMMA SKULDER	25 586	97 878
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	4 759 093	2 899 033
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	35 442	59 174
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,74%	2,04%
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1 640 666	-2 977 575
Räntetäckningar	1 731	12 485
Utdelningar	84 213	230 264
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-171	-777
Övriga intäkter	2 155	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	1 728 594	-2 735 603
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	57 302	72 435
Ersättning till förvaringsinstitutet	1 777	2 126
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	3	2
SUMMA KOSTNADER	59 083	74 564
ÅRETS RESULTAT	1 669 511	-2 810 167

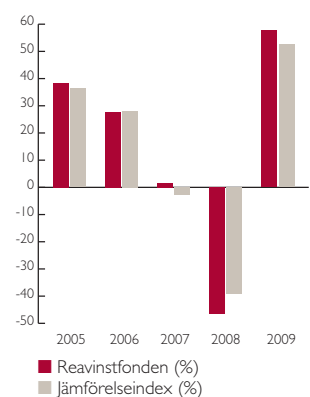
Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2009	2008
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	2 899 033	6 694 096
Andelsutgivning	1 563 769	1 270 555
Andelsinlösen	-1 107 853	-2 095 266
Årets resultat enligt resultaträkning	1 669 511	-2 810 167
Lämnad utdelning	-265 367	-160 185
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 759 093	2 899 033

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	3,39	227,87	20 132 494	4 587 658
06/12/31	4,31	285,92	20 565 048	5 879 995
07/12/31	6,37	284,64	23 517 709	6 694 096
08/12/31	7,08	147,86	19 606 119	2 899 033
09/12/31	13,91	216,09	22 023 584	4 759 093

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Hennes & Mauritz	6,64
Volvo	4,26

* 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.

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	144,80	7 156	5 603	1,14	0,87
			7 156	5 603	1,14	
MATERIAL						
Höganäs	44 158	164,00	7 242	6 677	1,15	3,74
SCA B	75 000	95,45	7 159	7 040	1,14	
SSAB B	38 000	111,50	4 237	4 618	0,67	
			18 638	18 335	2,97	
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB, Schweiz	20 000	138,00	2 760	2 671	0,44	20,04
Alfa Laval	52 500	99,00	5 197	3 946	0,83	
Atlas Copco A	105 000	105,30	11 056	8 118	1,76	
BE Group	300 000	43,60	13 080	12 300	2,08	
Cardo	25 000	215,00	5 375	5 201	0,86	
Hexagon B	50 000	105,75	5 287	3 053	0,84	
Indutrade	15 000	135,00	2 025	1 976	0,32	
Lindab International	103 000	73,50	7 570	7 393	1,20	
NCC B	100 000	118,25	11 825	11 513	1,88	
Proffice	200 000	26,00	5 200	4 479	0,83	
SAS	1 300 000	4,03	5 239	6 135	0,83	
Securitas	55 000	70,05	3 853	3 519	0,61	
Skanska B	57 500	121,60	6 992	5 956	1,11	
SKF B	56 500	123,60	6 983	4 323	1,11	
Transcom WorldWide B, Luxemburg	245 000	39,00	9 555	9 095	1,52	
Trelleborg B	240 000	53,75	12 900	11 660	2,05	
Volvo B	175 000	61,45	10 754	13 671	1,71	
			125 653	115 009	20,00	
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Autoliv SDB, USA	21 000	318,50	6 688	6 061	1,06	11,07
Electra	345 000	41,30	14 248	16 652	2,27	
Hennes & Mauritz B	26 500	397,40	10 531	7 791	1,68	
Husqvarna B	150 000	52,75	7 912	7 885	1,26	
Kapp Ahl	75 000	72,00	5 400	3 324	0,86	
MTG B	50 000	355,90	17 795	13 316	2,83	
Nobia	150 000	41,90	6 285	7 116	1,00	
Retail and Brands	500 000	10,05	5 025	4 066	0,80	
Unibet Group SDB	51 000	174,00	8 874	9 400	1,41	
			82 760	75 611	13,17	
DAGLIGVAROR						
Axfood	83 500	209,50	17 493	14 821	2,78	2,20
Oriflame SDB, Luxemburg	34 000	428,50	14 569	12 229	2,32	
Swedish Match B	50 000	156,90	7 845	6 547	1,25	
			39 907	33 597	6,35	
HÄLSOVÅRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	35 000	335,20	11 732	10 267	1,87	4,09
BioPhausia	3 399 000	1,63	5 540	8 289	0,88	
BioPhausia TO 1 120608	424 875	0,59	251	319	0,04	
Biovitrum	147 300	27,80	4 095	8 774	0,65	
Biovitrum BTA 091221	375 000	27,90	10 462	6 080	1,67	
Elektro B	100 000	171,00	17 100	9 145	2,72	
Meda A	100 000	64,50	6 450	5 477	1,03	
			55 630	48 351	8,85	
FINANS OCH FASTIGHET						
Bure Equity	1 174 000	34,80	40 855	40 950	6,50	20,81
Catena	180 000	87,75	15 795	16 462	2,51	
Corem Property Group	133 000	45,60	6 065	5 645	0,97	
Handelsbanken A	70 000	204,20	14 294	10 212	2,28	
Investor B	64 000	132,90	8 506	6 978	1,35	
JM	85 000	123,00	10 455	10 041	1,66	
Kinnevik Investment B	185 500	107,00	19 848	13 000	3,16	
Nordea	215 000	72,90	15 673	9 843	2,49	
Nordnet	450 000	23,60	10 620	10 371	1,69	
SBC	91 440	14,30	1 308	12 136	0,21	
SEB A	206 500	44,34	9 156	4 084	1,46	
			152 575	139 723	24,29	
INFORMATIONSTEKNIK						
Doro	600 000	11,00	6 600	5 700	1,05	5,41
Ericsson B	-20 000	65,90	-1 318	-1 340	-0,21	
IFS B	119 800	68,00	8 146	7 024	1,30	
Intol	660 000	24,40	16 104	16 551	2,56	
Micronic Laser Systems	500 000	14,30	7 150	7 204	1,14	
			36 682	35 139	5,84	
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	95 000	110,20	10 469	6 162	1,67	6,78
TeliaSonera	400 000	51,85	20 740	18 459	3,30	
			31 209	24 621	4,97	
ÖVRIGT						
XACT OMXS30	200 000,0000	93,85	18 770	13 605	2,99	0,00
			18 770	13 605	2,99	
SUMMA AKTIEMARKNAD			568 981	509 594	90,56	75,00
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Balder Förlagslån 110629	5 000 000	100,08	5 004	5 000	0,80	1,73
BioPhausia Förlagslån 2 120615	637 312	97,94	624	319	0,10	
TeliaSonera 111116	5 000 000	104,82	5 241	5 046	0,83	
			10 869	10 364	1,73	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			10 869	10 364	1,73	25,00

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
OMX FUTURE 100122	330	952,50	25 25	0 0	0,00	0,00
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			25	0	0,00	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			579 876	519 959	92,30	100,00
EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
INFORMATIONSTEKNIK						
Cinnober	170 928	190,00	32 476	25 644	5,17	5,64
Clavister A	1 843 944	1,59	2 932	2 932	0,47	
			35 408	28 577	5,64	
SUMMA AKTIEMARKNAD			35 408	28 577	5,64	0,00
SUMMA EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			35 408	28 577	5,64	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER						
varav med positivt marknadsvärde			615 284	548 536	97,93	100,00
varav med negativt marknadsvärdeöpp			1 318	1 340		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			12 986		2,07	
TOTALT			628 270	548 536	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
BioPhausia	1,02
TeliaSonera	4,14

* 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 Trygghetsfond fortsättning nästa sida.

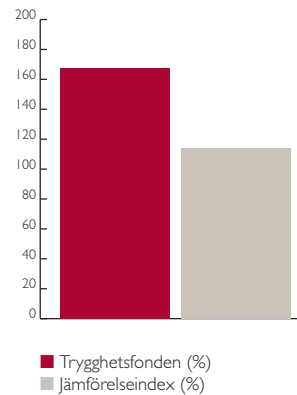
CATELLA TRYGGGHETSFOND

Balans- och resultaträkning

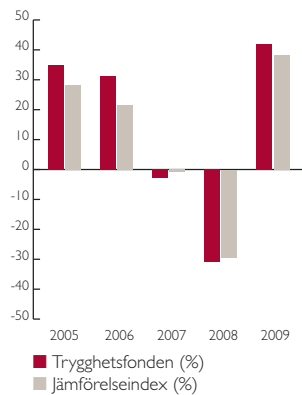
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	616 602	433 626
Bank och övriga likvida medel	23 924	47 913
Kortfristiga fordringar	41 132	5 581
SUMMA TILLGÅNGAR	681 658	487 120
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	1 318	27
Övriga kortfristiga skulder	52 070	43 744
SUMMA SKULDER	53 388	43 770
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	628 270	443 350
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	2 826	2 152
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,45%	0,48%
	20090101- 20091231	20080101- 20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	175 451	-215 222
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	1 520	-12
Ränteintäkter	1 415	3 795
Utdelningar	13 650	21 411
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	132	-76
Övriga intäkter	0	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	192 168	-190 103
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	7 945	8 266
Ersättning till förvaringsinstitutet	160	226
Räntekostnader	9	0
Kostnad restitution	1	0
SUMMA KOSTNADER	8 115	8 491
ÅRETS RESULTAT	184 053	-198 594
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101- 20091231	20080101- 20081231
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	798	61
Realisationsförluster	0	-41
Orealiserade vinster/förluster	722	-32
SUMMA	1 520	-12
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	443 350	669 184
Andelsutgivning	84 305	58 020
Andelsinlösen	-57 705	-67 371
Årets resultat enligt resultaträkning	184 053	-198 594
Lämnad utdelning	-25 733	-17 888
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	628 270	443 350

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
051231	4,48	187,92	3 237 835	608 438
061231	6,68	238,25	3 262 928	777 379
071231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
081231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
091231	8,89	206,57	3 041 511	628 270

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA HEDGEFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Aker, Norge, NOK	326 500	161,50	65 150	59 436	1,27
Aker Solutions, Norge, NOK	65 000	75,45	6 059	5 762	0,12
Frontline, Bermuda, NOK	120 000	162,00	24 019	24 096	0,47
Petroleum Geo Services, Norge, NOK	210 000	66,50	17 254	16 704	0,34
Petroleum Geo Services 10 K 50 januari, Norge, NOK	2 000	16,78	4 146	851	0,08
Petroleum Geo Services 10 K 75 april, Norge, NOK	2 000	2,65	655	971	0,01
Songa Offshore, Norge, NOK	505 000	30,40	18 968	18 955	0,37
Statoil-Hydro, Norge, NOK	165 000	144,80	29 520	29 658	0,58
			165 772	156 433	3,23
MATERIAL					
Norsk Hydro, Norge, NOK	570 000	48,71	34 305	28 432	0,67
Stora Enso 10 K 60 februari	5 000	0,32	162	1 573	0,00
			34 467	30 005	0,67
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB, Schweiz	200 000	138,00	27 600	26 074	0,54
Atlas Copco A	500 000	105,30	52 650	46 783	1,03
NCC B	300 000	118,25	35 475	33 206	0,69
Norwegian Air S., Norge, NOK	133 400	115,00	18 955	22 616	0,37
Odin, Norge, NOK	300 000	29,80	11 046	13 042	0,22
Renewable, Norge, NOK	750 000	44,75	41 468	37 473	0,81
Renewable 10 K 60 januari, Norge, NOK	6 000	0,02	13	1 379	0,00
Sandvik	210 000	86,40	18 144	17 975	0,35
SAS	3 900 000	4,03	15 717	18 858	0,31
Skanska B	300 020	121,60	36 482	33 480	0,71
SKF B	400 000	123,60	49 440	47 035	0,96
Trelleborg B	1 100 000	53,75	59 125	50 209	1,15
Volvo B	500 000	61,45	30 725	33 510	0,60
Volvo B 10 K 70 januari	4 500	0,10	45	1 752	0,00
			396 885	383 393	7,74
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	181 920	318,50	57 942	50 643	1,13
Autoliv 10 K 300 april	3 000	29,94	8 983	5 287	0,18
Eniro	-1	35,80	0	0	0,00
Eniro inlånat	1	35,80	0	0	0,00
Hennes & Mauritz B	100 000	397,40	39 740	40 172	0,78
Husqvarna B	500 000	52,75	26 375	23 581	0,51
Schibsted, Norge, NOK	50 500	130,10	8 118	4 971	0,16
			141 157	124 655	2,75
DAGLIGVAROR					
Orkla, Norge, NOK	745 000	56,85	52 330	48 418	1,02
Orkla 10 K 60 januari, Norge, NOK	1 480	0,36	65	79	0,00
Orkla 10 K 60 juli, Norge, NOK	5 050	2,90	1 809	2 623	0,04
Orkla 10 S 47 juli, Norge, NOK	-5 050	1,41	-878	-2 577	-0,02
Swedish Match 10 K 150 maj	5 000	12,62	6 312	5 448	0,12
Swedish Match 10 S 135 maj	-5 000	3,02	-1 512	-2 588	-0,03
			58 126	51 403	1,13
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	75 000	335,20	25 140	24 174	0,49
AstraZeneca 10 K 310 januari	750	25,25	1 894	814	0,04
AstraZeneca 10 K 330 januari	500	7,50	375	425	0,01
Biovitrum BTA 091221	1 400 000	27,90	39 060	35 442	0,76
			66 469	60 855	1,30
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	1 297 140	34,80	45 140	44 409	0,88
Catena	1 090 820	87,75	95 719	102 891	1,87
Kinnekvik Investment B	450 000	107,00	48 150	46 360	0,94
Sagax Pref	5 132 749	27,50	141 151	137 075	2,75
SEB A	13 242	44,34	587	586	0,01
SEB 10 K 44 januari	3 300	1,37	453	502	0,01
SEB 10 K 55 januari	10 000	0,01	6	554	0,00
Skanditek Industriförvaltning	3 956 710	18,90	74 782	111 564	1,46
Storebrand, Norge, NOK	967 200	39,56	47 275	45 668	0,92
Swedbank	500 000	71,00	35 500	33 024	0,69
			488 764	522 634	9,53
INFORMATIONSTEKNIK					
IFS B	1 090 986	68,00	74 187	67 262	1,45
NOTE	588 947	21,30	12 545	47 867	0,24
			86 732	115 129	1,69
TELEKOMOPERATÖRER					
Tele 2 B	250 000	110,20	27 550	23 761	0,54
Telenor, Norge, NOK	300 000	81,05	30 042	29 375	0,59
Telenor 10 K 80 januari, Norge, NOK	1 500	2,70	500	513	0,01
TeliaSonera	677 000	51,85	35 102	30 990	0,68
TeliaSonera 10 K 55 mars	7 500	1,00	750	765	0,01
Yara 10 K 300 maj, Norge, NOK	2 250	11,10	3 086	3 944	0,06
			97 032	89 347	1,89
ÖVRIGT					
OBX 10 S 330 januari, Norge, NOK	1 000	4,00	494	1 647	0,01
OMX 10 K 1000 januari	2 000	4,25	850	1 279	0,02
OMX 10 S 970 januari	2 500	24,25	6 062	9 458	0,12
			7 407	12 384	0,14
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 542 810	1 546 237	30,10
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 100120	170 000 000	99,99	169 986	169 984	3,32
SSVX 100217	265 000 000	99,98	264 944	264 954	5,17
SSVX 100317	228 000 000	99,96	227 920	227 944	4,45
			662 850	662 882	12,93

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
	Antal	Kurs			
ÖVRIGT					
Aker Yards FRN 130405, Norge, NOK	20 000 000	60,92	15 053	22 135	0,29
Assa Abloy FRN 110427	50 000 000	101,83	50 915	50 000	0,99
Atlas Copco FRN 100525	50 000 000	99,91	49 954	50 000	0,97
BMW Australia FRN 110603	50 000 000	100,02	50 011	50 000	0,98
Corall Finans FRN 100415, EUR	3 658 295	82,00	30 761	29 351	0,60
Danske Bank FRN 120706, Danmark	50 000 000	100,46	50 232	50 000	0,98
Danske Bank FRN 120720, Danmark	50 000 000	100,47	50 234	50 000	0,98
E.ON Sverige FRN 120823	50 000 000	99,50	49 751	49 629	0,97
Ericsson FRN 120629	80 000 000	98,26	78 611	77 100	1,53
Fortum FRN 120521	50 000 000	99,35	49 676	48 845	0,97
Gunnebo Förlagslån 111209	20 000 000	96,02	19 203	19 924	0,37
Haldex FRN 100426	45 000 000	99,48	44 766	45 018	0,87
Holmen cert 100108	50 000 000	99,99	49 996	49 839	0,98
Holmen FRN 131125	30 000 000	100,25	30 075	30 000	0,59
Ikanobanken cert 100329	50 000 000	99,79	49 894	49 588	0,97
Landshypotek FRN 101216	50 000 000	100,37	50 185	50 000	0,98
Länsförsäkringar Hypotek lån 326 110614	50 000 000	100,02	50 008	50 000	0,98
Meda Förlagslån 110225	89 000 000	103,50	92 115	88 781	1,80
Metso FRN 101019	50 000 000	99,18	49 590	50 000	0,97
Nordea Bank 491231, USD	5 000 000	102,80	36 807	35 159	0,72
Nordea FRN 150520, EUR	3 000 000	99,62	30 645	27 682	0,60
Norwegian Energy 141120, Norge, NOK	15 000 000	100,50	18 626	18 568	0,36
Sampo FRN 110916	30 000 000	100,65	30 194	30 000	0,59
Sandvik lån 116 100908	50 000 000	102,93	51 465	49 995	1,00
SBAB FRN 101110	50 000 000	100,00	50 001	50 001	0,98
SBAB FRN 110311	80 000 000	100,43	80 341	80 000	1,57
SBAB FRN 110422	50 000 000	100,47	50 236	50 000	0,98
SBAB FRN 121005	50 000 000	99,93	49 967	50 000	0,97
SCA FRN 101118	40 000 000	99,08	39 633	39 392	0,77
Scania FRN 100517	50 000 000	99,83	49 914	50 000	0,97
SEB 490331, EUR	5 000 000	102,71	52 660	51 672	1,03
SEB FRN 110826	40 000 000	100,69	40 276	40 000	0,79
SSAB FRN 141209	40 000 000	100,49	40 194	40 000	0,78
Statkraft 101020	90 000 000	100,25	90 228	90 251	1,76
Sundsvalls kommun 110201	95 000 000	103,22	98 061	98 592	1,91
Swedbank FRN 111021	50 000 000	100,04	50 021	50 000	0,98
Swedbank FRN 170518, USD	5 000 000	85,44	30 591	27 420	0,60
Swedbank FRN 110305	50 000 000	100,42	50 210	50 000	0,98
Swedbank FRN 140514	50 000 000	102,26	51 132	49 927	1,00
Telenor FRN 130920	65 000 000	97,81	63 575	62 052	1,24
TeliaSonera 110124	50 000 000	103,98	51 988	52 351	1,01
TeliaSonera FRN 160323	60 000 000	109,10	65 460	59 813	1,28
Toyota IFI FRN 101220	50 000 000	99,47	49 734	49 950	0,97
Vasakronan FRN 140320	30 000 000	102,25	30 675	29 831	0,60
Vasakronan FRN 140422	50 000 000	103,51	51 756	50 001	1,01
Volkswagen Financial Services FRN 110322	50 000 000	100,02	50 012	50 000	0,98
Volvo Finans FRN 110907	50 000 000	100,10	50 051	50 020	0,98
			2 315 483	2 292 885	45,17
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			2 978 333	2 955 767	58,10
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
CBX FUTURE 100121, Norge, NOK	-3 000	339,73	-2 205	0	-0,04
OMX FUTURE 100122	-2 850	952,50	2 025	0	0,04
R10 100317	-50 000 000	121,12	328	0	0,01
R5100317	-150 000 000	114,29	-718	0	-0,01
			-569	0	-0,01
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			-569	0	-0,01
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			4 520 574	4 502 004	88,18
EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
INFORMATIONSTEKNIK					
Note 11 K 125 augusti TMC	-4 600	0,00	0	-2 712	0,00
			0	-2 712	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			0	-2 712	0,00
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Aker FRN 121217, Norge, NOK	30 000 000	100,00	37 066	36 803	0,72
BioPhausia Förlagslån 111215	30 000 000	103,07	30 920	29 700	0,60
Norwegian Air Shuttle FRN 121217, Norge, NOK	20 000 000	100,00	24 711	24 671	0,48
Renewable konvertibel 140604, Norge, EUR	9 250 000	103,00	97 697	92 183	1,91
Seadrill konvertibel 140929, Norge, USD	1 000 000	120,50	8 629	7 001	0,17
Stena Metall Finans FRN 100222	50 000 000	99,78	49 890	50 000	0,97
Storebrand 150630, Norge, NOK	40 000 000	110,00	54 364	48 954	1,06
Sveaskog cert 100218	50 000 000	99,94	49 972	49 932	0,97
Trelleborg Treasury FRN 101004	60 000 000	99,75	59 848	60 025	1,17
Volvo Treasury cert 100311	50 000 000	99,87	49 936	49 909	0,97
			463 033	449 178	9,03
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			463 033	449 178	9,03
SUMMA EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			463 033	446 466	9,03
SUMMA VÄRDEPAPPER			4 983 607	4 948 470	97,21
varav med positivt marknadsvärde			4 988 920	4 956 347	
varav med negativt marknadsvärde			5 313	7 877	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			142 823		2,79
TOTALT			5 126 429	4 948 470	100,00

CATELLA HEDGEFOND

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SEB	1,83
Sandvik	1,36
TeliaSonera	2,99
Nordea	1,32
Orkla	1,04
Renewable	2,71
Telenor	1,84
Autoliv	1,31
AstraZeneca	0,53
Note	0,24
Volvo	2,55
Holmen	1,56
Aker	2,40
Atlas Copco	2,00
Swedbank	4,25
Trelleborg	2,32
SBAB	4,50

* 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.

Garantiprogrammet

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

SBAB FRN 110311
SBAB FRN 110422
Swedbank FRN 110305
Swedbank FRN 140514

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	4 988 920	4 267 686
Bank och övriga likvida medel	58	918
Kortfristiga fordringar	569 574	295 561
SUMMA TILLGÅNGAR	5 558 552	4 564 165
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	5 313	30 463
Övriga kortfristiga skulder	426 810	130 157
SUMMA SKULDER	432 123	160 620
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	5 126 429	4 403 545

POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	35 763	37 655
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i %	0,70%	0,86%
Ställda säkerheter för derivat	12 280	18 704
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,24%	0,42%

RESULTATRÄKNING kSEK	20090101- 20091231	20080101- 20081231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	454 879	-424 176
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	97 637	-24 615
Räntetäckter	86 411	217 751
Utdelningar	31 232	67 696
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	2 617	-9 667
Övriga intäkter	5	8
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	672 781	-173 003

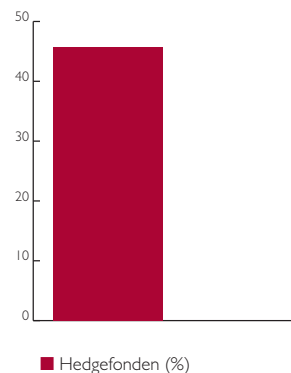
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	168 689	82 537
Ersättning till förvaringsinstitutet	1 296	1 696
Räntekostnader	14	46
Kostnad aktielån	350	265
Övriga kostnader	3	1
SUMMA KOSTNADER	170 352	84 545
ÅRETS RESULTAT	502 429	-257 548

Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101- 20091231	20080101- 20081231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	48 088	2 617
Realisationsförluster	-6 120	-5 472
Orealiserade vinster/förluster	55 669	-21 760
SUMMA	97 637	-24 615

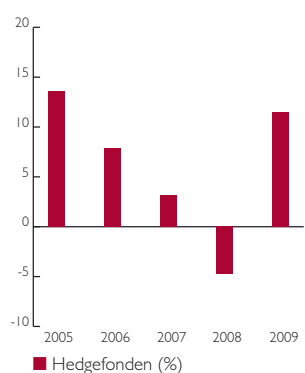
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 403 545	7 248 722
Andelsutgivning	1 972 952	796 724
Andelsinlösen	-1 531 531	-3 261 168
Årets resultat enligt resultaträkning	502 429	-257 548
Lämnad utdelning	-220 966	-123 184
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	5 126 429	4 403 545

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	123,21	21 235 126	2 616 283
06/12/31	0,00	132,94	48 969 060	6 509 704
07/12/31	0,00	137,16	52 849 535	7 248 722
08/12/31	2,74	128,13	34 366 768	4 403 545
09/12/31	6,40	136,06	37 678 675	5 126 429

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA EUROPA HEDGE

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
			Antal	Kurs					Antal	Kurs	
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER											
AKTIEMARKNAD											
ENERGI											
F Olsen Energy, Norge, NOK	25 000	222,00	6 857	6 993	1,26						
StatoilHydro, Norge, NOK	29 550	144,80	5 287	5 398	0,97						
			12 144	12 390	2,23						
MATERIAL											
Arcelor Mittal Nederländerna, Nederländerna, EUR	20 000	32,18	6 600	5 081	1,21						
BASF, Tyskland, EUR	15 300	43,46	6 818	6 057	1,25						
Bayer, Tyskland, EUR	10 000	55,96	5 738	5 835	1,05						
Norsk Hydro, Norge, NOK	125 000	48,71	7 523	6 577	1,38						
SCA B	8 750	95,45	835	839	0,15						
SSAB A	50 000	122,10	6 105	5 329	1,12						
Thyssen Krupp AG, Tyskland, EUR	17 000	26,40	4 602	4 610	0,85						
Yara, Norge, NOK	3 400	263,70	1 108	1 100	0,20						
			39 329	35 427	7,22						
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER											
A.P.Møller Maersk, Danmark, DKK	16	36 600,00	807	822	0,15						
ABB, Schweiz	6 600	138,00	911	849	0,17						
Assa Abloy B	6 400	137,80	882	864	0,16						
Atlantia, Italien, EUR	34 000	18,25	6 363	5 903	1,17						
Atlas Copco A	8 400	105,30	885	847	0,16						
Sandvik	9 500	86,40	821	815	0,15						
SKF B	7 300	123,60	902	871	0,17						
Volvo B	12 750	61,45	783	854	0,14						
			12 354	11 826	2,27						
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER											
Continental, Tyskland, EUR	10 000	37,67	3 863	3 988	0,71						
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	20 000	37,23	7 635	7 135	1,40						
Hennes & Mauritz B	17 050	397,40	6 776	7 149	1,24						
Inditex, Spanien, EUR	12 500	43,39	5 562	5 663	1,02						
LVMH Moët Hennessy, Frankrike, EUR	5 000	78,38	4 019	3 988	0,74						
Renault, Frankrike, EUR	15 000	36,20	5 568	5 289	1,02						
			33 422	33 212	6,14						
DAGLIGVAROR											
Groupe Danone, Frankrike, EUR	16 000	42,83	7 027	6 129	1,29						
Nestlé, Schweiz, CHF	25 000	50,20	8 678	7 409	1,59						
Orkla, Norge, NOK	91 900	56,85	6 455	6 064	1,19						
Unilever, Nederländerna, EUR	25 000	22,75	5 832	4 669	1,07						
			27 993	24 271	5,14						
HÄLSOVÄRD											
Novartis, Schweiz, CHF	15 000	56,50	5 861	5 049	1,08						
Novo Nordisk, Danmark, DKK	3 750	332,00	1 716	1 775	0,32						
			7 577	6 824	1,39						
FINANS OCH FASTIGHET											
Banco De Sabadell, Spanien, EUR	-57 000	3,87	-2 265	-2 579	-0,42						
Banco De Sabadell inlånat, Spanien, EUR	57 000	3,87	0	0	0,00						
Banco Popular Espanol, Spanien, EUR	-84 000	5,13	-4 419	-5 079	-0,81						
Banco Popular Espanol inlånat, Spanien, EUR	84 000	5,13	0	0	0,00						
DNB Holding, Norge, NOK	10 500	62,75	814	843	0,15						
Handelsbanken A	4 100	204,20	837	845	0,15						
Investor B	15 400	132,90	2 047	1 989	0,38						
Munchener Rueckversicherung, Tyskland, EUR	-4 000	108,67	-4 457	-4 370	-0,82						
Munchener Rueckversicherung inlånat, Tyskland, EUR	4 000	108,67	0	0	0,00						
Nordea	-64 100	72,90	-4 673	-4 882	-0,86						
Nordea inlånat	64 100	72,90	0	0	0,00						
SEB A	-99 194	44,34	-4 398	-4 352	-0,81						
SEB A inlånat	99 194	44,34	0	0	0,00						
Swedbank	-50 300	71,00	-3 571	-3 447	-0,66						
Swedbank inlånat	50 300	71,00	0	0	0,00						
Zurich Finl Svcs, Schweiz, CHF	-2 500	226,50	-3 916	-3 902	-0,72						
Zurich Finl Svcs inlånat, Schweiz, CHF	2 500	226,50	0	0	0,00						
			-24 001	-24 935	-4,41						
INFORMATIONSTEKNIK											
Cap Gemini, Frankrike, EUR	-12 000	31,97	-3 934	-3 851	-0,72						
Cap Gemini inlånat, Frankrike, EUR	12 000	31,97	0	0	0,00						
Ericsson B	-75 000	65,90	-4 942	-5 186	-0,91						
Ericsson B inlånat	75 000	65,90	0	0	0,00						
			-8 876	-9 037	-1,63						
TELEKOMOPERATÖRER											
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	71 000	10,29	7 492	6 200	1,38						
France Telecom, Frankrike, EUR	34 849	17,43	6 229	6 491	1,14						
Telefonica, Spanien, EUR	25 700	19,52	5 144	5 197	0,94						
Telenor, Norge, NOK	30 800	81,05	3 084	3 053	0,57						
TeliaSonera	17 500	51,85	907	857	0,17						
			22 856	21 798	4,20						
KRAFTFÖRSÖRJNING											
GDF Suez, Frankrike, EUR	17 000	30,28	5 279	5 207	0,97						
			5 279	5 207	0,97						
ÖVRIGT											
EURO Stoxx 50 10 S 2800 januari, Tyskland, EUR	150	10,00	154	598	0,03						
			154	598	0,03						
SUMMA AKTIEMARKNAD											
			128 230	117 582	23,55						
RÄNTEBÄRANDE											
STATLIG SEKTOR											
SSVX 100120	22 000 000	99,99									4,04
SSVX 100217	75 000 000	99,98									13,77
SSVX 100616	25 000 000	99,90									4,59
									121 958	121 957	22,40
ÖVRIGT											
Atlas Copco 120525	10 000 000	104,54									1,92
Avesta Kommun cert 100211	20 000 000	99,97									3,67
E.ON Sverige FRN 120823	10 000 000	99,50									1,83
Ericsson FRN 120629	5 000 000	98,26									0,90
Goldman Sachs 120123	10 000 000	102,04									1,87
Ikanobanken cert 100514	20 000 000	99,67									3,66
Länsförsäkringar Bank cert 100122	20 000 000	99,99									3,67
Nordea Bank 491231, USD	300 000	102,80									0,41
Nordea Hypotek 5519 100616	25 000 000	101,26									4,65
Ronneby Kommun cert 100215	20 000 000	99,97									3,67
SBAB FRN 121005	25 000 000	99,93									4,59
SCA Finans 101118	5 000 000	101,85									0,94
Scania FRN 100517	5 000 000	99,83									0,92
SEB Bolån 563 100616	25 000 000	101,67									4,67
Telenor FRN 130920	25 000 000	97,81									4,49
Vattenfall Treasury 131002	20 000 000	103,62									3,81
									248 626	245 121	45,66
SUMMA RÄNTEBÄRANDE											
									370 584	367 078	68,05
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER											
									498 814	484 660	91,60
EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER											
RÄNTEBÄRANDE											
ÖVRIGT											
Calyon Finance FRN 110621	3 000 000	87,14							2 614	3 034	0,48
									2 614	3 034	0,48
SUMMA RÄNTEBÄRANDE											
									2 614	3 034	0,48
SUMMA EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER											
									2 614	3 034	0,48
SUMMA VÄRDEPAPPER											
varav med positivt marknadsvärde									501 429	487 694	92,08
varav med negativt marknadsvärde									538 004	525 343	
									36 575	37 649	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER											
									43 134		7,92
TOTALT											
									544 563	487 694	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Atlas Copco	2,08
Nordea	-0,45
Telenor	5,06
Ericsson	-0,01
SEB	3,86

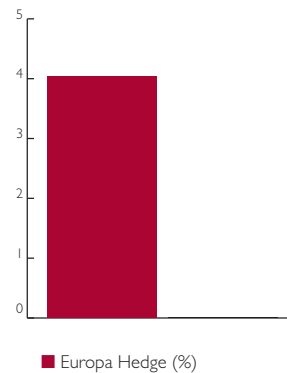
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA EUROPA HEDGE

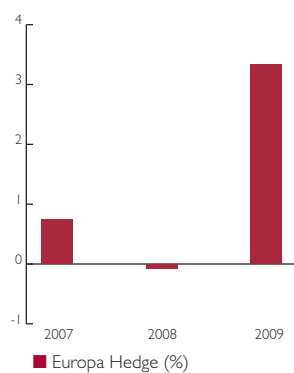
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	538 004	533 198
Bank och övriga likvida medel	46 703	59 070
Kortfristiga fordringar	44 324	2 024
SUMMA TILLGÅNGAR	629 031	594 292
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	36 575	53 812
Övriga kortfristiga skulder	47 893	2 521
SUMMA SKULDER	84 468	56 333
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	544 563	537 959
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	38 937	53 798
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i %	7,15%	10,00%
Ställda säkerheter för derivat	0	6 055
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	1,13%
	20090101- 20091231	20080101- 20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	17 695	-32 608
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	1 650	1 575
Räntetäckning	6 157	19 601
Utdelningar	1 435	6 970
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-3 240	5 336
Övriga intäkter	20	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	23 717	874
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	5 947	5 920
Ersättning till förvaringsinstitutet	360	389
Räntekostnader	103	659
Kostnad aktielån	426	339
Kostnad restitution	1	0
Övriga kostnader	6	0
SUMMA KOSTNADER	6 843	7 307
ÅRETS RESULTAT	16 874	-6 433
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101- 20091231	20080101- 20081231
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	307	0
Realisationsförluster	-6	-10
Orealiserade vinster/förluster	1 349	1 585
SUMMA	1 650	1 575
Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2009	2008
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	537 959	562 745
Andelsutgivning	244 772	346 954
Andelsinlösen	-233 376	-363 143
Årets resultat enligt resultaträkning	16 874	-6 433
Lämnad utdelning	-21 666	-2 164
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	544 563	537 959

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
07/12/31	0,00	100,75	5 585 403	562 745
08/12/31	0,39	100,30	5 363 576	537 959
09/12/31	3,51	100,16	5 436 966	544 563

CATELLA EUROPAFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
BG Group, Storbritannien, GBP	24 000	11,22	3 115	3 028	1,03	
BP, Storbritannien, GBP	157 392	6,00	10 925	11 298	3,60	
Eni, Italien, EUR	19 200	17,80	3 504	4 632	1,16	
Royal Dutch Shell, Storbritannien, EUR	28 697	21,10	6 209	6 870	2,05	
Total Fina, Frankrike, EUR	16 100	45,00	7 430	7 998	2,45	
			31 184	33 826	10,28	15,05
MATERIAL						
Anglo American, Storbritannien, GBP	9 684	27,11	3 037	4 066	1,00	
Arcelor Mittal Nederländerna, Nederländerna, EUR	16 600	32,18	5 478	5 582	1,81	
BASF, Tyskland, EUR	6 500	43,46	2 897	2 694	0,96	
Bayer, Tyskland, EUR	5 900	55,96	3 386	2 693	1,12	
Billiton, Storbritannien, GBP	17 200	19,95	3 970	4 284	1,31	
Rio Tinto, Storbritannien, GBP	25 363	33,90	9 947	11 442	3,28	
Xstrata, Storbritannien, GBP	30 000	11,21	3 891	1 463	1,28	
			32 604	32 225	10,75	10,14
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB, Schweiz, CHF	18 000	19,94	2 482	1 882	0,82	
Alstom, Frankrike, EUR	6 500	49,06	3 270	2 769	1,08	
Siemens, Tyskland, EUR	5 750	64,21	3 786	4 001	1,25	
			9 538	8 652	3,14	3,26
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	22 300	37,23	8 513	8 972	2,81	
Inditex, Spanien, EUR	15 000	43,39	6 674	6 203	2,20	
Michelin, Frankrike, EUR	7 176	53,58	3 943	2 852	1,30	
Philips Electronics, Nederländerna, EUR	8 250	20,68	1 749	1 832	0,58	
PPR, Frankrike, EUR	2 500	84,24	2 160	2 247	0,71	
Renault, Frankrike, EUR	10 000	36,20	3 712	5 625	1,22	
			26 751	27 731	8,82	1,29
DAGLIGVAROR						
Diageo, Storbritannien, GBP	19 644	10,84	2 463	2 340	0,81	
Nestlé, Schweiz, CHF	30 100	50,20	10 449	8 718	3,44	
Tesco, Storbritannien, GBP	61 351	4,28	3 038	3 023	1,00	
Unilever, Nederländerna, EUR	12 409	22,75	2 895	2 423	0,95	
			18 845	16 503	6,21	10,67
HÄLSOVÄRD						
AstraZeneca SDB, Storbritannien	10 400	335,20	3 486	3 247	1,15	
Glaxosmithkline, Storbritannien, GBP	37 182	13,19	5 676	4 984	1,87	
Novartis, Schweiz, CHF	19 250	56,50	7 521	5 997	2,48	
Roche, Schweiz, CHF	5 500	175,80	6 686	5 643	2,20	
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	8 250	55,06	4 585	3 293	1,54	
			28 027	23 163	9,24	14,06
FINANS OCH FASTIGHET						
Aegon NV, Nederländerna, EUR	48 935	4,54	2 278	3 363	0,75	
Allianz, Tyskland, EUR	3 650	87,15	3 262	3 967	1,08	
Aviva, Storbritannien, GBP	209	3,98	10	10	0,00	
Axa, Frankrike, EUR	38 700	16,54	6 564	5 411	2,16	
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	26 908	12,73	3 512	2 738	1,16	
Banco Santander, Spanien, EUR	56 100	11,55	6 644	4 954	2,19	
Barclays, Storbritannien, GBP	79 190	2,76	2 529	4 347	0,83	
BNP Paribas, Frankrike, EUR	12 807	55,90	7 341	6 081	2,42	
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	7 700	51,20	2 726	3 139	0,90	
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	10 850	49,42	5 498	5 447	1,81	
F&C Asset Management, Storbritannien, GBP	39	0,76	0	0	0,00	
Fortis - Strip Vvpr, Belgien, EUR	5 332	0,00	0	0	0,00	
General Assicurazioni, Italien, EUR	9 672	18,82	1 867	2 123	0,62	
HSBC Holdings, Storbritannien, GBP	123 000	7,09	10 886	9 928	3,33	
Ing Groep NV, Nederländerna, EUR	33 500	6,90	2 370	5 551	0,78	
Intesa Sanpaolo, Italien, EUR	156 400	3,15	5 052	5 484	1,67	
Munchener Rueckversicherung, Tyskland, EUR	5 000	108,67	5 572	5 615	1,84	
Resolution, Storbritannien, GBP	364	0,89	4	4	0,00	
Societe Generale, Frankrike, EUR	7 386	48,95	3 707	2 965	1,22	
Swiss Re, Schweiz, CHF	15 000	49,91	5 177	3 807	1,71	
UBS AG, Schweiz, CHF	25 508	16,05	2 831	3 130	0,93	
Unicredit SPA, Italien, EUR	254 213	2,34	6 106	7 670	2,01	
Zurich Fin Svcs, Schweiz, CHF	4 500	226,50	7 048	6 234	2,32	
			90 185	91 967	29,73	27,40
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	26 000	65,90	1 713	2 044	0,56	
Nokia, Finland, EUR	30 500	8,92	2 790	5 205	0,92	
SAP, Tyskland, EUR	6 300	33,00	2 132	1 968	0,70	
			6 635	9 217	2,19	3,19
TELEKOMOPERATÖRER						
BT Group, Storbritannien, GBP	78 422	1,35	1 225	2 205	0,40	
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	23 504	10,29	2 480	2 359	0,82	
France Telecom, Frankrike, EUR	36 181	17,43	6 467	7 083	2,13	
Telefonica, Spanien, EUR	31 200	19,52	6 245	5 713	2,06	
Vodafone, Storbritannien, GBP	436 352	1,44	7 254	8 032	2,39	
			23 671	25 392	7,80	8,97
KRAFTFÖRSÖRJNING						
E.ON, Tyskland, EUR	18 750	29,23	5 620	6 832	1,85	
Electricite De France, Frankrike, EUR	5 000	41,56	2 131	3 050	0,70	
GDF Suez, Frankrike, EUR	19 595	30,28	6 085	7 423	2,01	
Iberdrola, Spanien, EUR	27 391	6,67	1 873	1 697	0,62	
Rwe Stamm, Tyskland, EUR	2 950	67,96	2 056	1 867	0,68	
			17 765	20 869	5,86	5,97
SUMMA AKTIEMARKNAD			285 204	289 546	94,03	100,00
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			285 204	289 546	94,03	

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
	Antal	Kurs				
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
HÄLSOVÄRD						
Respiratorius A	1 050 121	0,50	525	3 150	0,17	
Respiratorius B	949 879	0,50	475	2 850	0,16	
Xcounter; Storbritannien, GBP	2 678 812	0,06	2 014	54 959	0,66	
			3 014	60 959	0,99	
FINANS OCH FASTIGHET						
Fortis DR 140701, Belgien, EUR	20 000	0,00	0	0	0,00	
			0	0	0,00	
SUMMA AKTIEMARKNAD			3 014	60 959	0,99	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			3 014	60 959	0,99	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			288 219	350 504	95,02	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			15 098		4,98	
TOTALT			303 317	350 504	100,00	

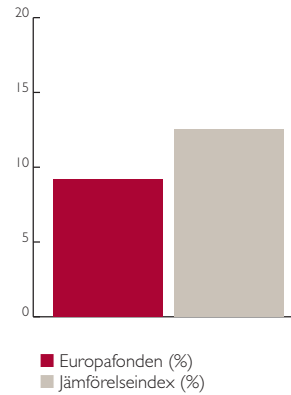
Catella Europafond fortsättning nästa sida.

CATELLA EUROPAFOND

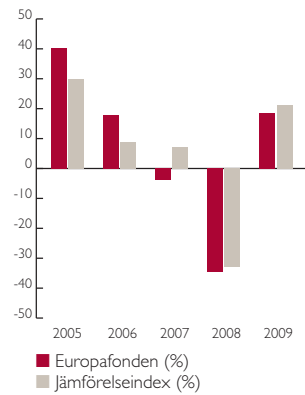
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	288 219	227 611
Bank och övriga likvida medel	14 828	33 310
Kortfristiga fordringar	791	1 896
SUMMA TILLGÅNGAR	303 838	262 817
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	521	698
SUMMA SKULDER	521	698
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	303 317	262 119
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- 20091231	20080101- 20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	43 622	-165 239
Räntetäckningar	87	1 006
Utdelningar	8 929	9 138
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-229	1 648
Övriga intäkter	2	2
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	52 411	-153 445
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	3 786	4 991
Ersättning till förvaringsinstitutet	120	325
Räntekostnader	1	65
Kostnad restitution	6	1
Övriga kostnader	0	1
SUMMA KOSTNADER	3 913	5 383
ÅRETS RESULTAT	48 498	-158 828
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	262 119	477 622
Andelsutgivning	53 377	58 286
Andelsinlösen	-47 101	-96 823
Årets resultat enligt resultaträkning	48 498	-158 828
Lämnad utdelning	-13 576	-18 138
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	303 317	262 119

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



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
091231	4,17	90,44	3 353 845	303 317

VALUTAKURSER

Slutkurser 31 december 2009

Valuta	Kurs
CHF	6,91506
DKK	1,37861
EUR	10,25420
GBP	11,56886
NOK	1,23555
USD	7,16080

CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 100120	80 000 000	99,99	79 993	79 975	6,94
SSVX 100217	30 000 000	99,98	29 994	29 992	2,60
SSVX 100317	57 000 000	99,96	56 980	56 984	4,94
Statsobligation 1045	10 000 000	105,75	10 575	10 707	0,92
			177 542	177 658	15,39
ÖVRIGT					
Assa Abloy FRN 110427	20 000 000	101,83	20 366	20 000	1,77
Atlas Copco FRN 100525	26 500 000	99,91	26 476	26 020	2,30
Balder Förlagslån 110629	15 000 000	100,08	15 012	15 000	1,30
BioPhasia Förlagslån 2 120615	6 409 495	97,94	6 277	5 769	0,54
BMW Australia FRN 110603	30 000 000	100,02	30 006	30 000	2,60
Credit Suisse FRN 101220	15 000 000	99,28	14 891	14 921	1,29
Danske Bank 490815, Danmark	49 000 000	78,81	38 615	37 880	3,35
Electrolux lån 101 121101	10 000 000	103,15	10 315	9 960	0,89
Ericsson FRN 120629	30 000 000	98,26	29 479	27 842	2,56
Fortum FRN 120521	20 000 000	99,35	19 870	19 076	1,72
Gunnebo Förlagslån 111209	30 000 000	96,02	28 805	28 482	2,50
Holmen FRN 131125	40 000 000	100,25	40 100	40 025	3,48
Husqvarna 107 FRN 100618	20 000 000	99,33	19 866	19 990	1,72
Ikanobanken cert 100317	20 000 000	99,87	19 974	19 966	1,73
Länsförsäkringar Hypotek lån 326 110614	40 000 000	100,02	40 006	40 000	3,47
Meda Förlagslån 110225	68 000 000	103,50	70 380	67 011	6,10
Nordea FRN 121123	50 000 000	100,10	50 049	50 000	4,34
SAAB FRN 131209	20 000 000	100,29	20 057	20 000	1,74
Sampo FRN 110916	20 000 000	100,65	20 129	20 000	1,75
SBAB FRN 110311	20 000 000	100,43	20 085	20 004	1,74
SBAB FRN 111118	50 000 000	100,03	50 017	49 990	4,34
SCA Finans 101118	15 000 000	101,85	15 277	14 409	1,32
SCA Finans REAL 151201	30 000 000	105,28	37 119	37 301	3,22
SSAB FRN 141209	40 000 000	100,49	40 194	40 000	3,49
Stora Enso 151201	10 000 000	90,94	10 689	11 522	0,93
Swedish Match 140319	25 000 000	108,55	27 137	26 577	2,35
Svenska Handelsbanken 140325	20 000 000	112,19	22 438	20 379	1,95
Telenor FRN 130920	55 000 000	97,81	53 794	52 300	4,66
TeliaSonera 110124	30 000 000	103,98	31 193	31 411	2,70
Vasakronan 151201	15 000 000	104,75	18 466	18 381	1,60
Vasakronan FRN 140320	20 000 000	102,25	20 450	19 888	1,77
Vasakronan FRN 140422	10 000 000	103,51	10 351	10 001	0,90
Volkswagen 110406	25 000 000	103,74	25 935	24 977	2,25
Volvo Finans FRN 110907	20 000 000	100,10	20 020	20 008	1,74
Volvo Treasury 110317	30 000 000	102,02	30 606	29 876	2,65
			954 448	938 964	82,76
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			1 131 990	1 116 622	98,16
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
RS100317	-50 000 000	114,29	-239	0	-0,02
			-239	0	-0,02
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			-239	0	-0,02
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			1 131 751	1 116 622	98,14
SUMMA VÄRDEPAPPER			1 131 751	1 116 622	98,14
varav med positivt marknadsvärde			1 131 990	1 116 622	
varav med negativt marknadsvärde			239	0	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			21 503		1,86
TOTALT			1 153 253	1 116 622	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	1 131 990	334 822
Bank och övriga likvida medel	25 965	38 066
Kortfristiga fordringar	14 000	6 370
SUMMA TILLGÅNGAR	1 171 955	379 258
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	239	1 295
Övriga kortfristiga skulder	18 463	6 159
SUMMA SKULDER	18 702	7 454
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	1 153 253	371 804
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	1 047	2 605
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,09%	0,69%
	20090101-	20080101-
	20091231	20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på räntelaterade finansiella instrument, Not 3	28 705	-4 830
Räntetäckningar	22 773	22 141
Övriga intäkter	880	35
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	52 358	17 346
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	5 093	3 042
Ersättning till förvaringsinstitutet	342	229
Räntekostnader	0	6
Övriga kostnader	2	0
SUMMA KOSTNADER	5 437	3 277
ÅRETS RESULTAT	46 921	14 069
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20090101-	20080101-
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20091231	20081231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	14 822	3 318
Realisationsförluster	-3 841	-6 854
Realiserade vinster/förluster	17 724	-1 294
SUMMA	28 705	-4 830
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	371 804	473 268
Andelsutgivning	1 066 613	204 429
Andelslösning	-316 641	-301 860
Årets resultat enligt resultaträkning	46 921	14 069
Lämnad utdelning	-15 444	-18 102
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 153 253	371 804

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	3,70	112,56	2 514 287	283 020
061231	2,19	113,22	4 637 235	525 033
071231	3,40	113,70	4 162 547	473 268
081231	4,95	112,49	3 305 270	371 804
091231	2,60	117,32	9 829 838	1 153 253

Sammanställning, emittenter*

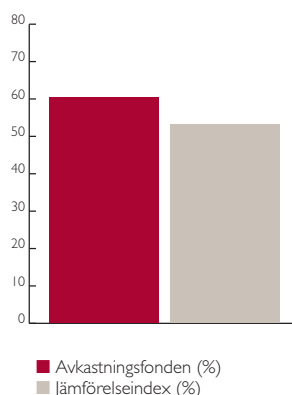
Emittent	% av fondförmögenheten*
SCA Finans	4,54
Svenska Staten	15,39

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

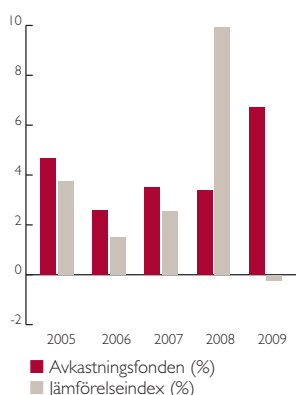
Garantiprogrammet

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som garanteras av Riksgälden inom ramen för garantiprogrammet är:
SBAB FRN 110311

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA LIKVIDITETSFOND

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 100120	10 000 000	99,99	9 999	9 996	6,74
SSVX 100217	3 000 000	99,98	2 999	2 999	2,02
SSVX 100317	15 000 000	99,96	14 995	14 996	10,11
			27 993	27 990	18,88
ÖVRIGT					
BMW Capital FRN 100610, Tyskland	5 000 000	100,27	5 014	5 000	3,38
Danske Bank FRN 120720, Danmark	10 000 000	100,47	10 047	10 000	6,78
E.ON Int'l Finance 101201	5 000 000	102,68	5 134	5 157	3,46
Ikanobanken cert 100329	10 000 000	99,79	9 979	9 918	6,73
SBAB FRN 110422	20 000 000	100,47	20 095	20 000	13,55
Scania 100429	10 000 000	101,40	10 140	10 239	6,84
SEB FRN 110826	10 000 000	100,69	10 069	10 000	6,79
Sundsvalls kommun 110201	5 000 000	103,22	5 161	5 189	3,48
Swedbank FRN 110305	20 000 000	100,42	20 084	20 003	13,55
Vasakronan FRN 110215	10 000 000	100,35	10 035	10 000	6,77
Volkswagen Financial Services FRN 110322	10 000 000	100,02	10 002	10 000	6,75
			115 759	115 506	78,08
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			143 752	143 496	96,96
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			143 752	143 496	96,96
SUMMA VÄRDEPAPPER			143 752	143 496	96,96
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 501		3,04
TOTALT			148 253	143 496	100,00

Garantiprogrammet

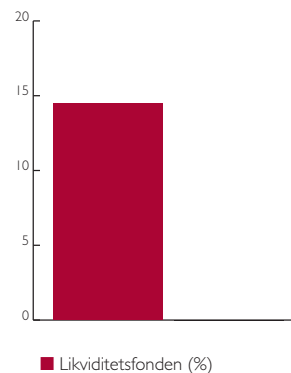
Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som garanteras av Riksgälden inom ramen för garantiprogrammet är:
 SBAB FRN 110422
 Swedbank FRN 110305

Balans- och resultaträkning

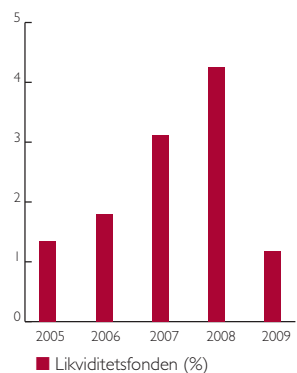
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	143 752	521 279
Bank och övriga likvida medel	6 466	36 268
Kortfristiga fordringar	3 314	1 841
SUMMA TILLGÅNGAR	153 532	559 388
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	5 279	275
SUMMA SKULDER	5 279	275
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	148 253	559 113
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	282	333
Ränteintäkter	3 021	18 397
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	3 303	18 731
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	950	1 937
Ersättning till förvaringsinstitutet	27	53
Räntekostnader	0	2
SUMMA KOSTNADER	977	1 992
ÅRETS RESULTAT	2 326	16 739
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	759	35
Realisationsförluster	-13	-358
Orealiserade vinster/förluster	-464	656
SUMMA	282	333
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	559 113	119 392
Andelsutgivning	110 250	753 156
Andelsinlösen	-519 076	-327 530
Årets resultat enligt resultaträkning	2 326	16 739
Lämnad utdelning	-4 360	-2 644
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	148 253	559 113

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
091231	2,87	104,49	1 418 821	148 253

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA CASE

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
HÄLSOVÄRD					
BioPhasia TO I I 20608	49 496	0,59	29	37	0,19
			29	37	0,19
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	11 918	34,80	415	388	2,73
Catena	1 516	87,75	133	118	0,88
			548	506	3,61
INFORMATIONSTEKNIK					
NOTE	21 000	21,30	447	1 092	2,95
Sensys Traffic	100 000	2,24	224	650	1,47
			671	1 742	4,42
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 248	2 284	8,22
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			1 248	2 284	8,22
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
Kopylovskoye	146 060	0,10	15	0	0,10
			15	0	0,10
INFORMATIONSTEKNIK					
Cinnober	50	190,00	9	11	0,06
Clavister B	500 000	1,59	795	1 000	5,23
Sensys Traffic I I K 6,50 juni - TMC	-100 000	0,21	-21	-27	-0,14
			783	985	5,16
SUMMA AKTIEMARKNAD			798	985	5,25
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			798	985	5,25
SUMMA VÄRDEPAPPER			2 046	3 269	13,47
varav med positivt marknadsvärde			2 067	3 296	
varav med negativt marknadsvärde			21	27	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			13 141		86,53
TOTALT			15 187	3 269	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Sensys Traffic	1,33

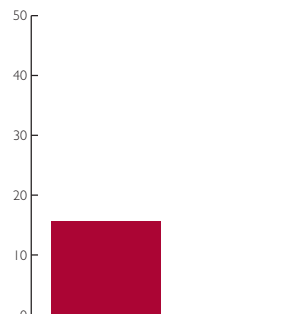
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	2 067	184 408
Bank och övriga likvida medel	314 285	46 838
Kortfristiga fordringar	95 213	4 088
SUMMA TILLGÅNGAR	411 565	235 334
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	21	25
Övriga kortfristiga skulder	396 357	3 086
SUMMA SKULDER	396 378	3 111
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	15 187	232 223
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	3 768
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	1,62%
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	104 671	-347 473
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	1 012	0
Räntetäckningar	401	2 247
Utdelningar	10 795	12 045
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	3	-141
Övriga intäkter	973	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	117 855	-333 322
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	9 138	2 480
Ersättning till förvaringsinstitutet	249	347
Räntekostnader	0	4
SUMMA KOSTNADER	9 387	2 831
ÅRETS RESULTAT	108 468	-336 153
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	1 012	0
SUMMA	1 012	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	232 223	633 396
Andelsutgivning	321 512	2 166
Andelsinlösen	-645 891	-67 186
Årets resultat enligt resultaträkning	108 468	-336 153
Lämnad utdelning	-1 125	0
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	15 187	232 223

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
091231	3,55	924,76	16 423	15 187

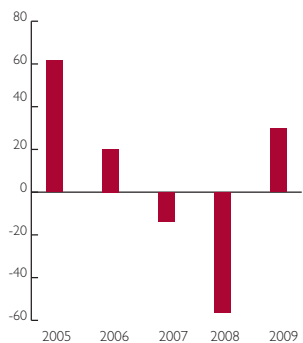
Avkastning sedan start



■ 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 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
Atlas Copco A	100 000	105,30	10 530	9 093	6,63
NCC B	75 000	118,25	8 869	7 402	5,58
SKF B	80 000	123,60	9 888	9 244	6,22
Trelleborg B	225 000	53,75	12 094	10 711	7,61
Volvo B	150 000	61,45	9 217	10 611	5,80
			50 598	47 061	31,84
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	40 000	318,50	12 740	9 786	8,02
Husqvarna B	180 000	52,75	9 495	8 922	5,97
			22 235	18 708	13,99
FINANS OCH FASTIGHET					
Bure Equity	561 500	34,80	19 540	19 544	12,30
Catena	225 086	87,75	19 751	17 443	12,43
JM	50 000	123,00	6 150	4 679	3,87
Kinnevik Investment B	50 000	107,00	5 350	4 995	3,37
Nordea	100 000	72,90	7 290	7 618	4,59
SEB A	100 000	44,34	4 434	4 640	2,79
			62 515	58 920	39,34
TELEKOMOPERATÖRER					
Tele 2 B	49 000	110,20	5 400	5 412	3,40
			5 400	5 412	3,40
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			140 748	130 100	88,57
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
OMX FUTURE 100122	800	952,50	754	0	0,47
			754	0	0,47
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
			754	0	0,47
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			141 502	130 100	89,04
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Sjöo Sandström	2 333	126,00	294	3 266	0,18
			294	3 266	0,18
INFORMATIONSTEKNIK					
Cinnober	10 000	190,00	1 900	1 200	1,20
Cinnober 10 K 210 December - TMC	-20 000	9,22	-184	-77	-0,12
Clavister A	3 636 111	1,59	5 781	10 045	3,64
IP Only	7 875 000	0,20	1 575	17 325	0,99
			9 072	28 493	5,71
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			9 366	31 760	5,89
RÄNTEBÄRANDE					
INFORMATIONSTEKNIK					
Clavister förlagslån 111130	6 000 000	90,21	5 412	6 000	3,41
			5 412	6 000	3,41
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			5 412	6 000	3,41
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
			14 778	37 760	9,30
SUMMA VÄRDEPAPPER					
varav med positivt marknadsvärde			156 280	167 860	98,34
varav med negativt marknadsvärde			156 464	167 937	
			184	77	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			2 640		1,66
TOTALT					
			158 920	167 860	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	156 464	823 956
Bank och övriga likvida medel	96 410	118 054
Kortfristiga fordringar	57 911	4 804
SUMMA TILLGÅNGAR	310 785	946 814
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	184	0
Övriga kortfristiga skulder	151 681	15 433
SUMMA SKULDER	151 865	15 433
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	158 920	930 831
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	6 852	12 058
Ställda säkerheter för derivat i procent	4,31%	1,30%
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101-20091231	20080101-20081231
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	108 924	-478 962
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-999	-1 324
Räntetäckning	3 715	19 419
Utdelningar	6 532	44 439
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	356	-162
Övriga intäkter	12	13
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	118 540	-416 577
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	2 380	6 884
Ersättning till förvaringsinstitutet	247	563
Kostnad aktielån	0	10
SUMMA KOSTNADER	2 627	7 457
ÅRETS RESULTAT	115 913	-424 034
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT	20090101-20091231	20080101-20081231
Realisationsvinster	0	1 600
Realisationsförluster	-2 988	0
Orealiserade vinster/förluster	1 989	-2 924
SUMMA	-999	-1 324
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	2009	2008
Andelsutgivning	930 831	1 842 619
Andelsinlösen	65 623	63 837
Andelsinlösen	-876 098	-474 771
Årets resultat enligt resultaträkning	115 913	-424 034
Lämnad utdelning	-77 349	-76 820
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	158 920	930 831

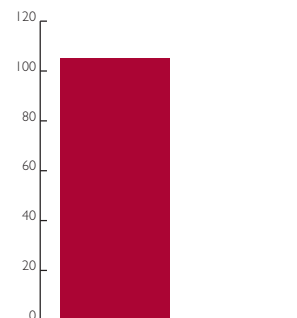
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	17,35	1 399,94	1 735 125	2 429 079
061231	0,00	1 606,21	1 214 293	1 950 413
071231	2,72	1 463,16	1 259 340	1 842 619
081231	61,00	1 005,33	925 895	930 831
091231	83,54	1 105,04	143 814	158 920

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Cinnober	1,08
Clavister	7,04

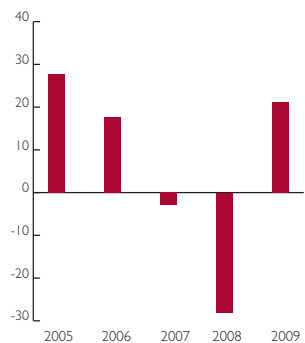
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

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	42 500	102,50	4 356	4 190	2,13
Lundin Petroleum	29 000	56,60	1 641	1 756	0,80
			5 998	5 946	2,93
MATERIAL					
Boliden	48 000	92,10	4 421	3 816	2,16
Lundin Mining	116 000	29,50	3 422	2 510	1,67
SCA B	52 000	95,45	4 963	4 687	2,43
SSAB A	18 000	122,10	2 198	2 025	1,07
			15 004	13 038	7,34
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
Alfa Laval	81 000	99,00	8 019	6 492	3,92
Atlas Copco B	126 800	93,45	11 849	10 478	5,80
BE Group	20 000	43,60	872	781	0,43
NCC B	88 000	118,25	10 406	8 226	5,09
Opcon	80 734	48,70	3 932	4 617	1,92
Scania B	87 000	92,30	8 030	8 102	3,93
Skanska B	38 600	121,60	4 694	3 995	2,30
SKF B	79 400	123,60	9 814	7 090	4,80
Trelleborg B	177 000	53,75	9 514	5 717	4,65
Volvo B	99 000	61,45	6 084	5 980	2,98
			73 213	61 479	35,81
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	45 000	318,50	14 332	12 623	7,01
Betsson	25 000	109,75	2 744	2 510	1,34
Hennes & Mauritz B	25 300	397,40	10 054	9 594	4,92
Kapp Ahl	95 000	72,00	6 840	5 178	3,35
Unibet Group SDB	12 000	174,00	2 088	2 284	1,02
			36 058	32 190	17,64
DAGLIGVAROR					
Oriflame SDB, Luxemburg	14 100	428,50	6 042	5 831	2,96
			6 042	5 831	2,96
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca SDB, Storbritannien	27 500	335,20	9 218	8 525	4,51
Biovitrum BTA 091221	100 000	27,90	2 790	2 552	1,36
Elektro B	46 500	171,00	7 951	5 576	3,89
Gethinge B	15 000	136,30	2 044	2 117	1,00
			22 004	18 769	10,76
FINANS OCH FASTIGHET					
Nordea	74 500	72,90	5 431	3 499	2,66
SEB A	239 000	44,34	10 597	9 877	5,18
Swedbank	259 000	71,00	18 389	15 119	8,99
			34 417	28 496	16,83
INFORMATIONSTEKNIK					
NOTE	70 225	21,30	1 496	5 209	0,73
Pricer B	16 943 684	0,52	8 811	10 077	4,31
			10 307	15 286	5,04
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB	10 100	533,00	5 383	4 600	2,63
			5 383	4 600	2,63
ÖVRIGT					
XACT-Bull	142 000	131,15	18 623	16 619	9,11
			18 623	16 619	9,11
SUMMA AKTIEMARKNAD			227 050	202 253	111,05
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			227 050	202 253	111,05
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Blackpearl Resources	400 000	17,60	7 040	3 520	3,44
			7 040	3 520	3,44
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	1 202 632	0,20	241	5 030	0,12
			241	5 030	0,12
SUMMA AKTIEMARKNAD			7 281	8 550	3,56
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			7 281	8 550	3,56
SUMMA VÄRDEPAPPER			234 331	210 803	114,61
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-29 880		-14,61
TOTALT			204 451	210 803	100,00

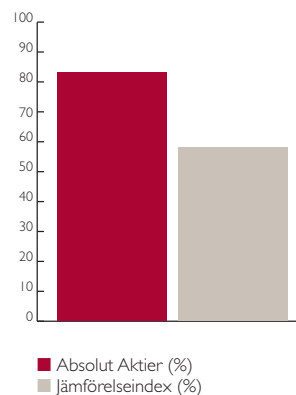
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	234 331	178 947
Bank och övriga likvida medel	3 455	52 279
Kortfristiga fordringar	94	108 424
SUMMA TILLGÅNGAR	237 880	339 649
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	33 429	131 869
SUMMA SKULDER	33 429	131 869
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	204 451	207 781
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	83 850	-151 897
Räntetäckningar	931	3 349
Utdelningar	7 343	12 872
Övriga intäkter	0	185
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	92 124	-135 491
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	14 132	2 061
Ersättning till förvaringsinstitutet	131	129
Räntekostnader	4	5
SUMMA KOSTNADER	14 267	2 194
ÅRETS RESULTAT	77 857	-137 685

Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2009	2008
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	207 781	497 043
Andelsutgivning	18 110	35 892
Andelsinlösen	-78 963	-165 577
Årets resultat enligt resultaträkning	77 857	-137 685
Lämnad utdelning	-20 334	-21 891
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	204 451	207 781

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	1 392,13	62 861	87 512
061231	0,00	1 727,53	408 686	706 017
071231	0,00	1 698,80	292 585	497 043
081231	74,82	1 159,47	179 204	207 781
091231	113,47	1 313,89	155 607	204 451

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 ALLOKERING

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
Boliden	44 600	92,10	4 108	3 367	3,77
Lundin Mining	74 600	29,50	2 201	1 958	2,02
SSAB A	30 700	122,10	3 748	3 266	3,44
			10 057	8 591	9,22
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
Alfa Laval	21 000	99,00	2 079	2 051	1,91
Atlas Copco A	35 600	105,30	3 749	3 514	3,44
Hexagon B	33 600	105,75	3 553	2 575	3,26
NCC B	19 700	118,25	2 330	1 987	2,14
Opcon	80 579	48,70	3 924	3 779	3,60
Sandvik	42 800	86,40	3 698	3 197	3,39
Scania B	49 600	92,30	4 578	4 301	4,20
Skanska B	22 100	121,60	2 687	2 260	2,46
Trelleborg B	30 000	53,75	1 612	1 487	1,48
Volvo B	71 200	61,45	4 375	4 785	4,01
			32 586	29 935	29,88
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	17 400	318,50	5 542	4 689	5,08
Hennes & Mauritz B	10 000	397,40	3 974	4 149	3,64
Rezidor	65 200	24,40	1 591	1 157	1,46
			11 107	9 996	10,19
DAGLIGVAROR					
Oriflame SDB, Luxemburg	7 000	428,50	2 999	2 927	2,75
			2 999	2 927	2,75
HÄLSOVÄRD					
Elekta B	14 704	171,00	2 514	1 371	2,31
			2 514	1 371	2,31
FINANS OCH FASTIGHET					
JM	15 000	123,00	1 845	1 800	1,69
Kinnekvik Investment B	21 300	107,00	2 279	2 100	2,09
Nordea	64 820	72,90	4 725	4 171	4,33
SEB A	84 700	44,34	3 756	3 534	3,44
Swedbank	76 450	71,00	5 428	5 009	4,98
			18 033	16 614	16,54
SUMMA AKTIEMARKNAD			77 296	69 434	70,88
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
SEB cert 100413	6 000 000	99,90	5 994	5 974	5,50
Swedbank Hypotek cert 100426	5 000 000	99,87	4 993	4 979	4,58
Volvo Treasury 120320	10 000 000	107,20	10 720	10 310	9,83
			21 707	21 263	19,91
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			21 707	21 263	19,91
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			99 003	90 697	90,79
ÖVRIGA HANDELSNOTERADE					
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Stadshypotek cert 100325	10 000 000	99,92	9 992	9 966	9,16
			9 992	9 966	9,16
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			9 992	9 966	9,16
SUMMA ÖVRIGA HANDELSNOTERADE			9 992	9 966	9,16
EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
HÄLSOVÄRD					
Bluefish Pharmaceuticals	197 000	7,14	1 407	1 578	1,29
			1 407	1 578	1,29
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	307 895	0,20	62	552	0,06
			62	552	0,06
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 468	2 130	1,35
SUMMA EJ BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			1 468	2 130	1,35
SUMMA VÄRDEPAPPER			110 464	102 794	101,30
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-1 415	-1,30	
TOTALT			109 049	102 794	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SEB	8,94
Swedbank	9,56

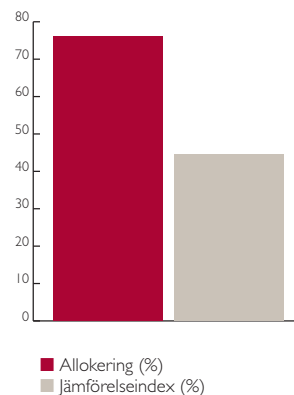
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehåller fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	110 464	50 988
Bank och övriga likvida medel	255	1 353
Kortfristiga fordringar	1 714	15 955
SUMMA TILLGÅNGAR	112 433	68 296
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	3 384	842
SUMMA SKULDER	3 384	842
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	109 049	67 454
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	23 186	-8 752
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	410	0
Ränteintäkter	1 248	3 089
Utdelningar	1 247	2 645
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	26 091	-3 018
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	4 173	513
Ersättning till förvaringsinstitutet	44	38
Räntekostnader	1	4
SUMMA KOSTNADER	4 218	555
ÅRETS RESULTAT	21 873	-3 573
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101-20091231	20080101-20081231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Orealiserade vinster/förluster	410	0
SUMMA	410	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	67 454	150 413
Andelsutgivning	43 456	31 843
Andelsinlösen	-17 991	-107 801
Årets resultat enligt resultaträkning	21 873	-3 573
Lämnad utdelning	-5 743	-3 428
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	109 049	67 454

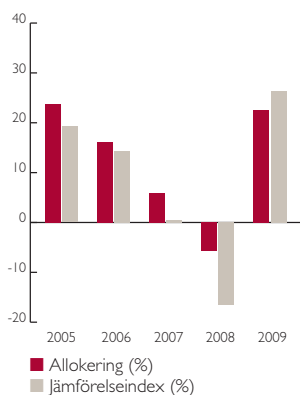
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	1 227,57	48 268	59 252
061231	0,00	1 387,83	68 119	94 546
071231	0,00	1 449,73	103 752	150 413
081231	33,04	1 327,34	50 819	67 454
091231	113,00	1 360,38	80 161	109 049

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 RELATIV

Not 1 Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance oil	461 540	102,50	47 308	43 820	3,69
Lundin Petroleum	100 000	56,60	5 660	5 694	0,44
			52 968	49 513	4,13
MATERIAL					
Billerd	765 405	53,25	40 758	23 787	3,18
Boliden	600 400	92,10	55 297	43 167	4,32
Lundin Mining	1 884 600	29,50	55 596	28 474	4,34
SCA B	50 000	95,45	4 772	4 819	0,37
SSAB A	399 300	122,10	48 755	44 269	3,81
			205 177	144 517	16,01
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER					
ABB, Schweiz	100 000	138,00	13 800	13 580	1,08
Atlas Copco A	731 800	105,30	77 059	63 728	6,01
Hexagon B	227 000	105,75	24 005	19 973	1,87
Opcon	1 333 657	48,70	64 949	69 847	5,07
Sandvik	905 600	86,40	78 244	77 229	6,11
Scania B	890 450	92,30	82 189	81 202	6,41
Skanska B	303 300	121,60	36 881	23 209	2,88
Trelleborg B	1 440 600	53,75	77 432	36 950	6,04
Volvo B	1 099 550	61,45	67 567	62 937	5,27
			522 126	448 656	40,75
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Autoliv SDB, USA	304 100	318,50	96 856	81 352	7,56
Hennes & Mauritz B	177 000	397,40	70 340	71 480	5,49
			167 196	152 832	13,05
DAGLIGVAROR					
Oriflame SDB, Luxemburg	183 550	428,50	78 651	76 731	6,14
			78 651	76 731	6,14
FINANS OCH FASTIGHET					
JM	185 000	123,00	22 755	20 076	1,78
Nordea	451 000	72,90	32 878	34 988	2,57
SEB A	1 551 700	44,34	68 802	68 546	5,37
Swedbank	2 128 034	71,00	151 090	146 749	11,79
			275 526	270 359	21,50
INFORMATIONSTEKNIK					
NOTE	526 500	21,30	11 214	43 633	0,88
Pricer B	11 184 000	0,52	5 816	7 414	0,45
			17 030	51 047	1,33
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 318 674	1 193 654	102,92
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			1 318 674	1 193 654	102,92
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Malka Oil	28 198 100	0,14	3 948	2 545	0,31
			3 948	2 545	0,31
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Invisio Headsets	164 380	18,00	2 959	3 000	0,23
			2 959	3 000	0,23
HÄLSOVÅRD					
Bluefish Pharmaceuticals	703 500	7,14	5 023	5 636	0,39
			5 023	5 636	0,39
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	6 831 361	0,20	1 366	26 055	0,11
Overhorizon interimaktie	215 830	15,03	3 244	3 000	0,25
			4 610	29 055	0,36
SUMMA AKTIEMARKNAD			16 540	40 237	1,29
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			16 540	40 237	1,29
SUMMA VÄRDEPAPPER			1 335 214	1 233 891	104,21
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-53 920		-4,21
TOTALT			1 281 294	1 233 891	100,00

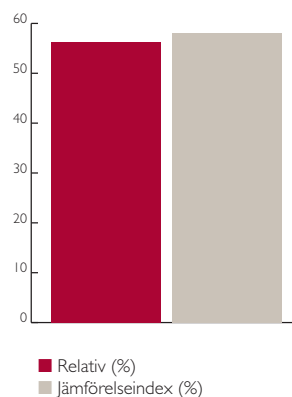
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	1 335 214	1 043 167
Bank och övriga likvida medel	26 862	18 856
Kortfristiga fordringar	53 337	120 581
SUMMA TILLGÅNGAR	1 415 413	1 182 604
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	134 119	23 628
SUMMA SKULDER	134 119	23 628
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	1 281 294	1 158 976
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	472 702	-771 995
Räntetäckningar	389	5 197
Utdelningar	40 892	52 579
Övriga intäkter	0	715
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	513 983	-713 504
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	6 862	7 903
Ersättning till förvaringsinstitutet	201	202
Räntekostnader	25	60
SUMMA KOSTNADER	7 088	8 166
ÅRETS RESULTAT	506 895	-721 669

Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2009	2008
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 158 976	1 863 752
Andelsutgivning	227 769	327 535
Andelsinlösen	-535 411	-251 307
Årets resultat enligt resultaträkning	506 895	-721 669
Lämnad utdelning	-76 935	-59 335
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	1 281 294	1 158 976

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	1 352,64	668 426	904 136
061231	7,46	1 742,59	992 946	1 730 298
071231	31,83	1 731,04	1 076 665	1 863 752
081231	55,11	1 009,61	1 147 948	1 158 976
091231	67,02	1 352,12	947 615	1 281 294

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 STIFTELSEFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
F Olsen Energy, Norge, NOK	25 000	222,00	6 857	6 993	1,35	
Golar, Bermuda, NOK	25 000	73,00	2 255	1 929	0,44	
SeaDrill, Bermuda, NOK	60 000	148,00	10 972	11 209	2,16	
Statoil-Hydro, Norge, NOK	100 000	144,80	17 891	17 916	3,53	
			37 975	38 047	7,49	0,58
MATERIAL						
Boliden	175 000	92,10	16 117	16 101	3,18	
Norsk Hydro, Norge, NOK	330 000	48,71	19 861	15 941	3,91	
Rautaruukki K, Finland, EUR	20 000	16,14	3 310	2 934	0,65	
SSAB A	80 000	122,10	9 768	9 503	1,93	
Stora Enso, Finland, EUR	175 000	4,88	8 757	9 060	1,73	
			57 813	53 540	11,40	2,50
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						
ABB, Schweiz	90 000	138,00	12 420	11 979	2,45	
Atlas Copco A	124 000	105,30	13 057	12 188	2,57	
D/S Norden, Danmark, DKK	20 000	209,50	5 776	6 166	1,14	
FLSmidth & Co, Danmark, DKK	20 000	367,00	10 119	6 520	1,99	
Hexagon B	20 000	105,75	2 115	2 092	0,42	
Metso, Finland, EUR	45 000	24,63	11 365	7 241	2,24	
Renewable, Norge, NOK	30 000	44,75	1 659	1 603	0,33	
Sandvik	155 000	86,40	13 392	13 198	2,64	
Skanska B	25 000	121,60	3 040	2 965	0,60	
SKF B	49 000	123,60	6 056	5 872	1,19	
Stolt Nielsen SA, Norge, NOK	50 000	80,25	4 958	5 124	0,98	
Vestas Wind, Danmark, DKK	5 000	317,00	2 185	2 132	0,43	
			86 143	77 081	16,98	16,97
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER						
Electrolux B	50 000	167,50	8 375	8 624	1,65	
Hennes & Mauritz B	60 000	397,40	23 844	24 057	4,70	
Schibsted, Norge, NOK	25 000	130,10	4 019	3 792	0,79	
			36 238	36 472	7,14	7,38
DAGLIGVAROR						
Orkla, Norge, NOK	50 000	56,85	3 512	3 267	0,69	
			3 512	3 267	0,69	1,46
HÄLSOVÅRD						
Elekta B	55 000	171,00	9 405	7 543	1,85	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	5 000	332,00	2 288	2 235	0,45	
			11 693	9 777	2,30	2,72
FINANS OCH FASTIGHET						
DNB Holding, Norge, NOK	75 000	62,75	5 815	6 048	1,15	
Fabege	75 000	45,20	3 390	3 416	0,67	
Hufvudstaden A	185 000	54,25	10 036	9 513	1,98	
Investor B	100 000	132,90	13 290	13 267	2,62	
Nordnet	615 000	23,60	14 514	14 094	2,86	
			47 045	46 337	9,27	13,87
TELEKOMOPERATÖRER						
Telenor, Norge, NOK	25 000	81,05	2 504	2 474	0,49	
			2 504	2 474	0,49	4,52
KRAFTFÖRSÖRJNING						
Fortum, Finland, EUR	35 000	18,97	6 808	6 413	1,34	
			6 808	6 413	1,34	0,00
ÖVRIGT						
ETFS Crude Oil, USA, USD 30 000,000	27,17		5 837	5 487	1,15	
			5 837	5 487	1,15	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			295 567	278 895	58,26	50,00
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Ericsson FRN I 120629	10 000 000	98,26	9 826	9 675	1,94	
HSBC Finance I 100729	12 000 000	100,84	12 100	10 960	2,39	
Meda Förlagslån I 10225	9 000 000	103,50	9 315	8 743	1,84	
Nordea FRN I 21123	10 000 000	100,10	10 010	10 000	1,97	
SBAB FRN I 10817	25 000 000	100,74	25 185	25 243	4,96	
SBAB FRN I 21005	6 000 000	99,93	5 996	6 000	1,18	
SCA Finans I 01118	18 000 000	101,85	18 332	18 399	3,61	
SEB Bolån 563 I 00616	8 000 000	101,67	8 133	8 167	1,60	
SKF I 31213, EUR	423 000	102,40	4 442	4 587	0,88	
SSAB FRN I 41209	20 000 000	100,49	20 097	20 000	3,96	
Stadshypotek I 573 I 21219	32 000 000	109,67	35 094	35 129	6,92	
Vasakronan FRN I 40422	10 000 000	103,51	10 351	10 010	2,04	
Volkswagen I 10406	10 000 000	103,74	10 374	9 991	2,04	
			179 257	176 903	35,33	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			179 257	176 903	35,33	50,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella EuropaHedge	291 677,2202	100,16	29 214	29 203	5,76	
Catella Hedgefond	25 430,4351	136,06	3 460	3 275	0,68	
			32 674	32 478	6,44	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			32 674	32 478	6,44	0,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			507 498	488 276	100,03	100,00

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt* %
	Antal	Kurs				
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Storebrand I 50630, Norge, NOK	10 000 000	110,00	13 591	12 238	2,68	
			13 591	12 238	2,68	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			13 591	12 238	2,68	
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			13 591	12 238	2,68	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			521 089	500 515	102,71	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			-13 751		-2,71	
TOTALT			507 339	500 515	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SKF	2,07
SSAB	5,89

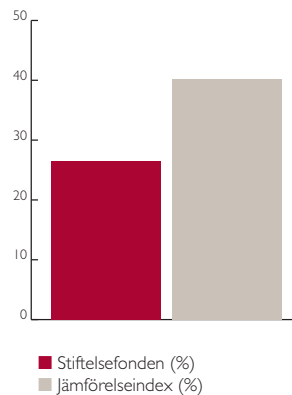
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA STIFTELSEFOND

Balans- och resultaträkning

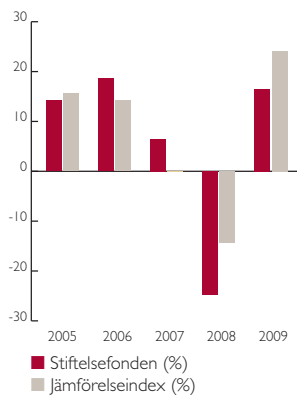
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	521 089	578 287
Bank och övriga likvida medel	24 705	43 683
Kortfristiga fordringar	40 709	37 624
SUMMA TILLGÅNGAR	586 503	659 594
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	79 164	82 426
SUMMA SKULDER	79 164	82 426
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	507 339	577 168
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
Övriga ställda säkerheter	0,00	0,00
	20090101- 20091231	20080101- 20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	90 826	-247 404
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-6 051	6 021
Räntetäckter	8 143	13 590
Utdelningar	11 572	24 779
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-516	-3 964
Övriga intäkter	0	32
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	103 974	-206 946
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	16 279	3 718
Ersättning till förvaringsinstitutet	446	406
Räntekostnader	41	58
Kostnad restitution	1	0
Övriga kostnader	0	4
SUMMA KOSTNADER	16 767	4 186
ÅRETS RESULTAT	87 207	-211 132
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20090101- 20091231	20080101- 20081231
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	195 049	111 243
Realisationsförluster	-127 751	-357 732
Orealiserade vinster/förluster	23 528	-916
SUMMA	90 826	-247 405
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	3 919	3 326
Realisationsförluster	-10 926	-1 575
Orealiserade vinster/förluster	956	4 269
SUMMA	-6 051	6 020
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	577 168	785 164
Andelsutgivning	47 290	195 951
Andelsinlösen	-175 468	-153 559
Årets resultat enligt resultaträkning	87 207	-211 132
Lämnad utdelning	-28 858	-39 256
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	507 339	577 168

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	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
051231	0,00	1 138,20	68 263	77 697
061231	0,00	1 321,25	199 762	263 935
071231	1,07	1 374,85	571 091	785 164
081231	68,74	978,21	590 024	577 168
091231	48,91	989,59	512 678	507 339

TEAM CATELLA TENNISFOND

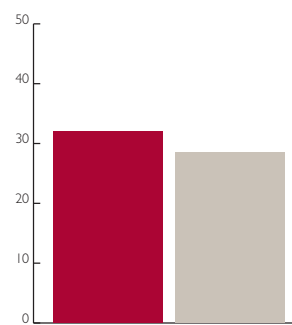
Not i Värdepapper							
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER							
AKTIEMARKNAD							
ENERGI							
StatoilHydro, Norge, NOK	3 300	144,80	590	462	1,40	0,87	
			590	462	1,40		
MATERIAL							
SCA B	9 000	95,45	859	770	2,04	3,74	
SSAB B	6 400	111,50	714	876	1,69		
			1 573	1 647	3,73		
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER							
Atlas Copco A	5 000	105,30	526	476	1,25	20,04	
Saab B	4 500	118,00	531	340	1,26		
Sandvik	1 500	86,40	130	153	0,31		
Scania B	5 000	92,30	461	484	1,09		
Securitas	4 500	70,05	315	287	0,75		
Skanska B	6 500	121,60	790	635	1,87		
SKF B	5 500	123,60	680	392	1,61		
Volvo B	31 000	61,45	1 905	1 902	4,51		
			5 339	4 670	12,65		
SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER							
Electra	200	41,30	8	8	0,02		11,07
Hennes & Mauritz B	7 800	397,40	3 100	2 524	7,34		
Husqvarna B	12 750	52,75	673	467	1,59		
Kapp Ahl	18 000	72,00	1 296	830	3,07		
MTG B	2 300	355,90	819	349	1,94		
			5 895	4 178	13,97		
DAGLIGVAROR							
Oriflame SDB, Luxemburg	1 600	428,50	686	410	1,62	2,20	
Swedish Match B	2 400	156,90	377	330	0,89		
			1 062	740	2,52		
HÄLSOVÄRD							
AstraZeneca SDB, Storbritannien	5 350	335,20	1 793	1 569	4,25	4,09	
Getinge B	5 100	136,30	695	683	1,65		
Meda A	8 500	64,50	548	454	1,30		
			3 037	2 706	7,19		
FINANS OCH FASTIGHET							
Handelsbanken A	18 600	204,20	3 798	2 793	9,00	20,81	
Investor B	9 500	132,90	1 263	1 070	2,99		
Kinnevik Investment B	16 200	107,00	1 733	1 422	4,11		
Nordea	36 425	72,90	2 655	1 358	6,29		
SEB A	28 800	44,34	1 277	1 113	3,03		
Swedbank	14 250	71,00	1 012	464	2,40		
			11 738	8 220	27,81		
INFORMATIONSTEKNIK							
Ericsson B	22 000	65,90	1 450	1 376	3,44		5,41
IFS B	7 000	68,00	476	637	1,13		
Nokia, Finland	6 400	92,05	589	919	1,40		
			2 515	2 932	5,96		
TELEKOMOPERATÖRER							
Tele 2 B	11 500	110,20	1 267	809	3,00	6,78	
TeliaSonera	60 000	51,85	3 111	2 631	7,37		
			4 378	3 440	10,37		
ÖVRIGT							
XACT OMXS30	12 999,0000	93,85	1 220	915	2,89	0,00	
			1 220	915	2,89		
SUMMA AKTIEMARKNAD			37 347	29 910	88,49	75,00	
RÄNTEBÄRANDE							
STATLIG SEKTOR							
Statsobligation 1045	4 000 000	105,75	4 230	4 234	10,02	25,00	
			4 230	4 234	10,02		
SUMMA RÄNTEBÄRANDE							
			4 230	4 234	10,02	25,00	
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			41 577	34 144	98,51	100,00	
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		
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			0	3 160	0,00	0,00	
SUMMA VÄRDEPAPPER			41 577	37 304	98,51	100,00	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			629		1,49		
TOTALT			42 206	37 304	100,00		

Balans- och resultaträkning

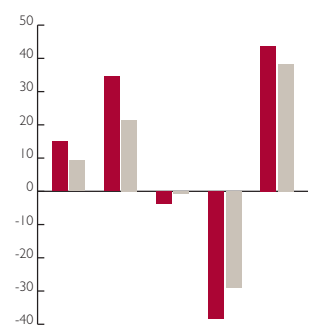
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	41 577	34 497
Bank och övriga likvida medel	540	1 562
Kortfristiga fordringar	168	5 707
SUMMA TILLGÅNGAR	42 285	41 766
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	79	5 259
SUMMA SKULDER	79	5 259
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	42 206	36 506
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	13 671	-35 836
Värdeförändring på räntelaterade finansiella instrument, Not 3	-144	36
Räntetäckning	219	527
Utdelningar	1 188	3 054
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	7	-176
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	14 941	-32 395
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	598	1 190
Ersättning till förvaringsinstitutet	39	112
Räntekostnader	0	2
SUMMA KOSTNADER	637	1 303
ÅRETS RESULTAT	14 304	-33 698
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsförluster	-104	0
Orealiserade vinster/förluster	-40	36
SUMMA	-144	36
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	36 506	128 758
Andelsinlösen	3 797	3 535
Årets resultat enligt resultaträkning	-8 271	-60 857
Lämnad utdelning	14 304	-33 698
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	42 206	36 506

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
091231	10,81	117,08	360 494	42 206

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA FÖRSIKTIG

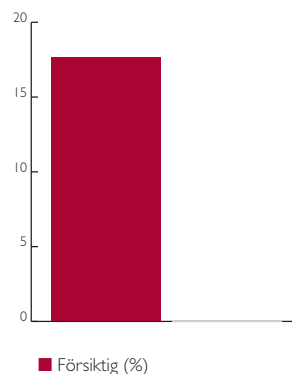
Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	32 276,8996	90,44	2 919	3 454	4,85
Catella Reavinstfond	26 759,4555	216,08	5 782	5 658	9,61
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	5 200,0000	41,50	1 545	1 181	2,57
iShares MSCI Japan, USA, USD	5 500,0000	9,74	384	611	0,64
SPDR S&P 500, USA, USD	7 625,0000	111,44	6 085	7 058	10,11
			16 715	17 963	27,77
SUMMA AKTIEMARKNAD			16 715	17 963	27,77
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	180 433,5405	117,32	21 168	20 284	35,16
Catella Likviditetsfond	79 329,7261	104,49	8 289	8 129	13,77
			29 458	28 414	48,93
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			29 458	28 414	48,93
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	67 841,5154	100,16	6 795	6 787	11,29
Catella Hedgefond	47 888,4886	136,06	6 516	5 883	10,82
			13 311	12 670	22,11
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			13 311	12 670	22,11
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			59 483	59 047	98,81
SUMMA VÄRDEPAPPER			59 483	59 047	98,81
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			715		1,19
TOTALT			60 198	59 047	100,00

Balans- och resultaträkning

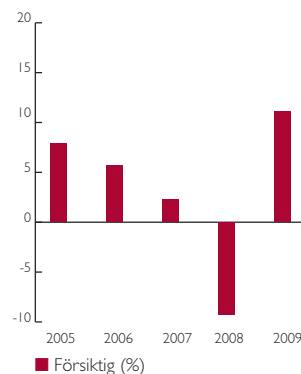
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	59 483	56 722
Bank och övriga likvida medel	758	351
Kortfristiga fordringar	14	101
SUMMA TILLGÅNGAR	60 255	57 174
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	57	36
SUMMA SKULDER	57	36
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	60 198	57 138
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	4 502	-7 899
Räntetäckningar	1	17
Utdelningar	1 904	1 897
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	1	54
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	6 408	-5 931
KOSTNADER		
ERSÄTTNING TILL FONDBOLAGET	289	325
Ersättning till förvaringsinstitutet	30	43
SUMMA KOSTNADER	319	368
ÅRETS RESULTAT	6 089	-6 299
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	57 138	73 393
Andelsutgivning	10 493	5 510
Andelsinlösen	-10 881	-13 425
Årets resultat enligt resultaträkning	6 089	-6 299
Lämnad utdelning	-2 641	-2 041
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	60 198	57 138

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	107,91	446 914	48 229
061231	0,17	113,90	648 921	73 913
071231	1,95	114,61	640 351	73 393
081231	3,37	100,93	566 131	57 138
091231	4,79	107,02	562 500	60 198

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper

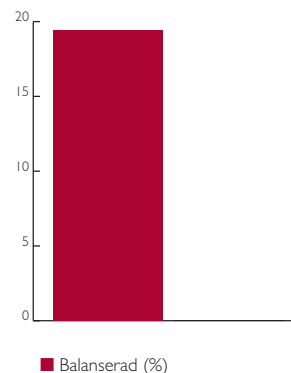
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	70 345,3092	90,44	6 362	7 058	10,31
Catella Reavinstfond	56 261,4439	216,08	12 157	11 589	19,71
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	7 600,0000	41,50	2 259	1 629	3,66
iShares MSCI Japan, USA, USD	14 000,0000	9,74	976	1 531	1,58
SPDR S&P 500, USA, USD	15 010,0000	111,44	11 978	13 691	19,42
			33 732	35 497	54,68
SUMMA AKTIEMARKNAD			33 732	35 497	54,68
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	76 392,3414	117,32	8 962	8 572	14,53
Catella Likviditetsfond	40 018,1893	104,49	4 182	4 094	6,78
			13 144	12 665	21,31
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			13 144	12 665	21,31
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	68 757,5307	100,16	6 887	6 878	11,16
Catella Hedgefond	48 989,7963	136,06	6 666	5 919	10,80
			13 552	12 798	21,97
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			13 552	12 798	21,97
SUMMA BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER			60 428	60 960	97,95
SUMMA VÄRDEPAPPER			60 428	60 960	97,95
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 265	2,05	
TOTALT			61 693	60 960	100,00

Balans- och resultaträkning

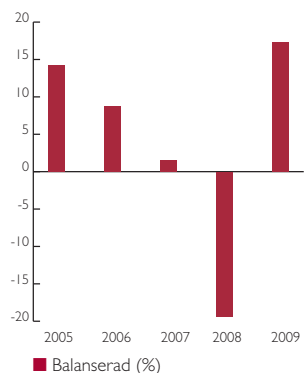
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	60 428	50 768
Bank och övriga likvida medel	1 279	923
Kortfristiga fordringar	34	456
SUMMA TILLGÅNGAR	61 741	52 147
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	48	411
SUMMA SKULDER	48	411
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	61 693	51 736
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdet förändring på aktierelaterade finansiella instrument	7 287	-14 007
Räntetäckningar	1	25
Utdelningar	2 069	1 524
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	11	53
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	9 368	-12 404
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	281	295
Ersättning till förvaringsinstitutet	25	34
SUMMA KOSTNADER	306	329
ÅRETS RESULTAT	9 062	-12 733
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	51 736	68 790
Andelsutgivning	11 638	8 738
Andelsinlösen	-8 483	-11 478
Årets resultat enligt resultaträkning	9 062	-12 733
Lämnad utdelning	-2 260	-1 581
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	61 693	51 736

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	114,30	443 682	50 715
061231	0,09	124,37	544 352	67 702
071231	2,08	124,24	553 691	68 790
081231	2,98	97,70	529 554	51 736
091231	4,25	109,89	561 384	61 693

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA OFFENSIV

Not 1 Värdepapper

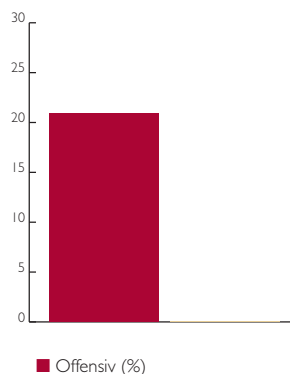
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	96 963,3377	90,44	8 769	9 854	14,90
Catella Reavinstfond	85 236,6544	216,08	18 418	17 915	31,30
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	10 000,0000	41,50	2 972	2 193	5,05
iShares MSCI Japan, USA, USD	11 000,0000	9,74	767	1 198	1,30
SPDR S&P 500, USA, USD	23 120,0000	111,44	18 450	20 826	31,36
			49 376	51 986	83,92
SUMMA AKTIEMARKNAD			49 376	51 986	83,92
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella EuropaHedge	46 384,9932	100,16	4 646	4 679	7,90
Catella Hedgefond	25 861,4090	136,06	3 519	3 256	5,98
			8 165	7 935	13,88
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			8 165	7 935	13,88
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			57 541	59 921	97,80
SUMMA VÄRDEPAPPER			57 541	59 921	97,80
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 296	2,20	
TOTALT			58 837	59 921	100,00

Balans- och resultaträkning

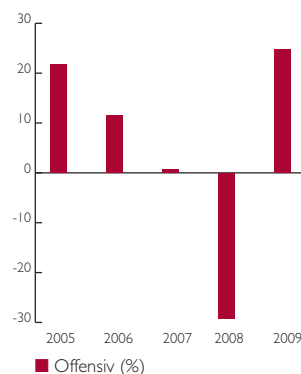
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	57 541	38 956
Bank och övriga likvida medel	1 335	2 193
Kortfristiga fordringar	47	792
SUMMA TILLGÅNGAR	58 923	41 941
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	86	296
SUMMA SKULDER	86	296
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	58 837	41 645
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
	20090101-20091231	20080101-20081231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	9 462	-17 025
Räntetäckningar	5	43
Utdelningar	2 013	1 179
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	43	81
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	11 523	-15 722
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	247	230
Ersättning till förvaringsinstitutet	26	27
SUMMA KOSTNADER	273	257
ÅRETS RESULTAT	11 250	-15 979
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	41 645	53 975
Andelsutgivning	17 440	13 679
Andelsinlösen	-9 727	-9 023
Årets resultat enligt resultaträkning	11 250	-15 979
Lämnad utdelning	-1 771	-1 007
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	58 837	41 645

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	121,77	322 013	39 213
06/12/31	0,19	135,80	354 640	48 160
07/12/31	2,22	134,71	400 656	53 975
08/12/31	2,50	93,44	445 684	41 645
09/12/31	3,73	112,31	523 868	58 837

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA SVERIGE PASSIV

Not I Värdepapper		Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %	Not I Värdepapper		Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
Antal	Kurs					Antal	Kurs				
BÖRSNOTERADEVÄRDEPAPPER											
AKTIEMARKNAD											
ENERGI											
Alliance oil	19 721	102,50	2 021	2 262	0,31	Systemair	10 500	60,00	630	671	0,10
Alliance oil utlånat	12 278	102,50	1 258	1 408	0,20	Transatlantic	5 800	22,70	132	239	0,02
Concordia	1 600	17,00	27	59	0,00	Transcom WorldWide B,					
Concordia utlånat	6 900	17,00	117	255	0,02	Luxemburg	13 500	39,00	526	630	0,08
Lundin Petroleum	59 289	56,60	3 356	3 976	0,52	Trelleborg B	97	53,75	5	4	0,00
PA Resources	30 500	24,60	750	746	0,12	Trelleborg B utlånat	49 600	53,75	2 666	2 087	0,41
			7 530	8 705	1,17	VBG Group	2 557	70,75	181	132	0,03
						Volvo B	393 720	61,45	24 194	18 599	3,75
						Xano Industri	500	56,00	28	22	0,00
					1,16	ÅF	3 050	195,50	596	312	0,09
								172 658	121 250	26,77	26,72
MATERIAL						SÄLLANKÖPSVAROR OCH TJÄNSTER					
Billerd	12 500	53,25	666	755	0,10	Autoliv SDB, USA	6 650	318,50	2 118	1 588	0,33
Billerd utlånat	7 000	53,25	373	423	0,06	Betsson	7 500	109,75	823	267	0,13
Boliden	50 950	92,10	4 692	1 790	0,73	Bilia	4 800	69,75	335	637	0,05
Holmen B	15 750	183,00	2 882	3 654	0,45	Björn Borg	4 700	67,00	315	626	0,05
Höganäs	2 404	164,00	394	401	0,06	Clas Ohlson	11 911	144,00	1 715	1 521	0,27
Höganäs utlånat	4 046	164,00	664	675	0,10	Duni	5 000	58,50	292	182	0,05
Lundin Mining	29 400	29,50	867	1 546	0,13	Duni utlånat	4 000	58,50	234	145	0,04
Nordic Mines utlånat	3 000	29,00	87	61	0,01	Elanders	1 750	34,50	60	212	0,01
Rottneros	876	0,69	1	2	0,00	Electrolux B	56 995	167,50	9 547	8 249	1,48
Rottneros utlånat	203 124	0,69	140	434	0,02	Eniro	9 003	35,80	322	843	0,05
SCA B	130 450	95,45	12 451	10 944	1,93	Eniro utlånat	19 594	35,80	701	1 835	0,11
Scandinavian Mining	20 490	0,00	0	411	0,00	Fenix Outdoor B	2 500	137,00	342	185	0,05
Scandinavian Mining utlånat	2 500	0,00	0	50	0,00	Hennes & Mauritz B	152 804	397,40	60 724	36 623	9,41
SSAB A	59 761	122,10	7 297	4 405	1,13	Husqvarna B	107 312	52,75	5 661	1 662	0,88
Stora Enso	448	50,00	22	42	0,00	KABE	2 400	70,00	168	354	0,03
Stora Enso utlånat	27 224	50,00	1 361	2 544	0,21	Kapp Ahl	13 800	72,00	994	811	0,15
Tricorona	187	5,75	1	2	0,00	Mekonomen B	196	155,00	30	18	0,00
Tricorona utlånat	24 813	5,75	143	225	0,02	Mekonomen B utlånat	5 420	155,00	840	499	0,13
			32 042	28 362	4,97	Metro International A SDB,					
					4,99	Luxenburg utlånat	118 645	0,93	110	1 592	0,02
INDUSTRIVAROR OCH TJÄNSTER						MTG B					
ABB, Schweiz	90 999	138,00	12 558	8 426	1,95	MTG B	12 420	355,90	4 420	3 203	0,69
AcadeMedia B	60	128,50	8	2	0,00	Net Entertainment	7 000	60,75	425	198	0,07
AcadeMedia B utlånat	2 000	128,50	257	51	0,04	Netonnet AB	780	90,50	71	54	0,01
Addtech B	4 400	111,75	492	263	0,08	New Wave B	2 625	27,50	72	188	0,01
Alfa Laval	44 267	99,00	4 382	1 708	0,68	New Wave B utlånat	10 175	27,50	280	730	0,04
Alfa Laval utlånat	33 633	99,00	3 330	1 298	0,52	Nobia	8 894	41,90	373	326	0,06
Assa Abloy B	68 677	137,80	9 464	7 888	1,47	Nobia utlånat	24 806	41,90	1 039	909	0,16
Atlas Copco A	195 000	105,30	20 533	10 755	3,18	Retail and Brands	12 413	10,05	125	267	0,02
Atlas Copco B	450	93,45	42	18	0,01	Retail and Brands utlånat	16 000	10,05	161	344	0,02
Atlas Copco B utlånat	36 000	93,45	3 364	1 409	0,52	Reizidor utlånat	26 000	24,40	634	1 339	0,10
B&B Tools	4 900	96,00	470	441	0,07	Skistar B	7 100	128,50	912	539	0,14
BE Group	9 000	43,60	392	595	0,06	Swedol B	6 000	36,30	218	95	0,03
Beijer Alma B	4 800	91,50	439	334	0,07	Unibet Group SDB, Malta	270	174,00	47	42	0,01
Beijer G & L	1 000	171,50	171	160	0,03	Unibet Group SDB, Malta utlånat	4 900	174,00	853	754	0,13
Beijer G & L utlånat	3 000	171,50	514	479	0,08			94 963	66 838	14,72	14,76
BTSB Group	2 300	38,70	89	54	0,01	DAGLIGVAROR					
Cardo	4 301	215,00	925	763	0,14	AarhusKarlskamm	6 250	157,00	981	1 166	0,15
Cardo utlånat	599	215,00	129	106	0,02	AarhusKarlskamm utlånat	1 152	157,00	181	215	0,03
Cision	20 000	6,65	133	667	0,02	Axfood	2 151	209,50	451	366	0,07
Consilium B	2 100	29,00	61	77	0,01	Axfood utlånat	7 599	209,50	1 592	1 293	0,25
Fagerhult	200	127,00	25	34	0,00	Black Earth Farming SDR,					
Fagerhult utlånat	2 400	127,00	305	408	0,05	Storbrannien	17 000	22,90	389	446	0,06
Gunnebo utlånat	10 000	27,30	273	729	0,04	Black Earth Farming SDR,					
Gunnebo BTA 091209	6 666	27,20	181	110	0,03	Storbrannien utlånat	6 000	22,90	137	157	0,02
Haldex	55	44,50	2	7	0,00	Cloetta	3 490	30,20	105	104	0,02
Haldex utlånat	4 945	44,50	220	666	0,03	Hakon Invest	29 933	111,75	3 345	2 749	0,52
Haldex BTA 091209	5 000	43,90	219	115	0,03	Midelfart Sonesson B	10 000	5,85	58	257	0,01
Hexagon B	49 475	105,75	5 232	3 134	0,81	Midelfart Sonesson B					
Hexpol B	1 674	86,50	145	0	0,02	BTA 091221	6 666	5,85	39	23	0,01
Hexpol B utlånat	3 088	86,50	267	0	0,04	Oriflame SDB, Luxemburg	10 242	428,50	4 389	2 347	0,68
HL Display	5 600	42,40	237	207	0,04	Swedish Match B	46 295	156,90	7 264	3 131	1,13
Indutrade	7 440	135,00	1 004	558	0,16			18 932	12 255	2,94	2,93
Intrum Justitia	14 500	89,75	1 301	822	0,20	HÄLSOVÄRD					
Itab Shop Concept	2 599	84,75	220	206	0,03	Active Biotech	1 075	100,75	108	47	0,02
Lindab International	282	73,50	21	32	0,00	Active Biotech utlånat	10 223	100,75	1 030	445	0,16
Lindab International utlånat	13 918	73,50	1 023	1 574	0,16	Aerocrine	11 000	9,35	103	149	0,02
Loomis	527	78,25	41	4	0,01	AstraZeneca SDB,					
Loomis utlånat	12 735	78,25	997	104	0,15	Storbrannien	49 590	335,20	16 623	17 525	2,58
Midway B	5 000	35,40	177	301	0,03	BioGaia	3 000	80,00	240	122	0,04
Morphic Technologies	920	0,66	1	5	0,00	Bioinvent A	3 926	25,40	100	64	0,02
Morphic Technologies utlånat	63 080	0,66	42	327	0,01	Bioinvent A utlånat	6 074	25,40	154	100	0,02
Munters	49	46,60	2	3	0,00	BioPhausia	85 000	1,63	139	292	0,02
Munters utlånat	13 500	46,60	629	772	0,10	BioPhausia utlånat	5 000	1,63	8	17	0,00
NCC B	19 954	118,25	2 360	2 279	0,37	Biotage	761	7,10	5	8	0,00
Nederman	3 000	66,25	199	287	0,03	Biotage utlånat	19 308	7,10	137	205	0,02
Nibe Industrier B	12 231	69,00	844	615	0,13	Biovitrum	536	27,80	15	55	0,00
Nibe Industrier B utlånat	4 769	69,00	329	240	0,05	Biovitrum utlånat	9 345	27,80	260	951	0,04
Niscayah Group	66 310	14,85	985	0	0,15	Biovitrum BTA 091221	19 762	27,90	551	296	0,09
OEM B	5 000	41,30	206	297	0,03	Diamyd Medical	36	195,00	7	5	0,00
OEM B utlånat	1 000	41,30	41	59	0,01	Diamyd Medical utlånat	2 618	195,00	511	370	0,08
Opcor	78	48,70	4	4	0,00	Elekta B	16 870	171,00	2 885	1 767	0,45
Opcor utlånat	4 372	48,70	213	218	0,03	Epicept Corp, USA	857	4,35	4	4	0,00
Peab B utlånat	55 150	46,00	2 537	1 370	0,39	Epicept Corp utlånat, USA	11 143	4,35	48	57	0,01
Poolia	400	36,90	15	28	0,00	Getinge B	43 967	136,30	5 993	3 416	0,93
Poolia utlånat	3 000	36,90	111	209	0,02	Global Health Partner	8 000	10,25	82	80	0,01
Proffice	14 500	26,00	377	207	0,06	Global Health Partner utlånat	2 000	10,25	20	20	0,00
Rejlerkoncernen	1 500	54,50	82	68	0,01	Karo Bio	7 333	7,05	52	76	0,01
Saab B	20 250	118,00	2 389	1 932	0,37	Karo Bio utlånat	22 000	7,05	155	227	0,02
Sandvik	219 402	86,40	18 956	11 511	2,94	Meda A	56 318	64,50	3 633	2 398	0,56
SAS	454 500	4,03	1 832	1 389	0,28	Medivir B	426	80,50	34	21	0,01
Scania B	148 000	92,30	13 660	9 714	2,12	Medivir B utlånat	4 374	80,50	352	216	0,05
Seco Tools B	530	86,75	46	33	0,01	Orexo	90	36,60	3	10	0,00
Seco Tools B utlånat	25 958	86,75	2 252	1 595	0,35	Orexo utlånat	3 510	36,60	128	403	0,02
Securitas	69 910	70,05	4 897	8 220	0,76	Probi	1 000	61,75	62	40	0,01
Skanska B	78 050	121,60	9 491	6 259	1,47	Q-Med	18 800	48,20	906	956	0,14
SKF B	84 020	123,60	10 385	5 350	1,61,						

CATELLA SVERIGE PASSIV

Not 1 Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Vitrolife B	3 000	34,80	104	74	0,02	
Vitrolife B utlånat	1 000	34,80	35	25	0,01	
			34 946	31 106	5,42	5,45
FINANS OCH FASTIGHET						
Avanza Holding Bank	74	168,50	12	4	0,00	
Avanza Holding Bank utlånat	4 926	168,50	830	286	0,13	
Balder B	4 200	75,00	315	377	0,05	
Brinova Fastigheter	4 000	79,75	319	416	0,05	
Bure Equity	3 359	34,80	117	69	0,02	
Bure Equity utlånat	4 801	34,80	167	99	0,03	
Castellum	31 600	72,50	2 291	1 298	0,36	
Castena	2 400	87,75	211	0	0,03	
Corem Property Group	5 000	45,60	228	223	0,04	
Dagon	4 000	57,50	230	159	0,04	
DIOS	6 600	28,00	185	251	0,03	
East Capital Explorer	1 873	67,00	125	150	0,02	
East Capital Explorer utlånat	5 127	67,00	344	410	0,05	
Fabege	31 400	45,20	1 419	1 837	0,22	
Fastighetspartner	11 000	31,80	350	344	0,05	
Geveko	1 550	64,25	100	332	0,02	
Hagströmer och Qviberg	4 800	118,50	569	498	0,09	
Handelsbanken A	115 340	204,20	23 552	16 832	3,65	
Heba	7 500	55,00	412	415	0,06	
Hufvudstaden A	38 550	54,25	2 091	1 559	0,32	
Industrivärden A	636	88,25	56	46	0,01	
Industrivärden A utlånat	70 622	88,25	6 232	5 136	0,97	
Investor B	141 930	132,90	18 862	15 488	2,92	
JM	15 300	123,00	1 882	1 064	0,29	
Kinnevik Investment B	51 650	107,00	5 527	2 979	0,86	
Klövern	31 944	22,90	732	701	0,11	
Kungsleden	24 500	49,20	1 205	1 565	0,19	
Latour B	20 376	100,50	2 048	1 315	0,32	
Latour B utlånat	4 034	100,50	405	260	0,06	
Ljungberggruppen	23 417	67,00	1 569	1 688	0,24	
Ljungberggruppen utlånat	1 000	67,00	67	72	0,01	
Lundbergs B	11 580	363,00	4 204	2 473	0,65	
Luxonen	2 360	72,50	171	222	0,03	
Melker Schoerling	21 500	112,75	2 424	2 466	0,38	
Neonet	78	14,40	1	2	0,00	
Neonet utlånat	11 922	14,40	172	380	0,03	
Nordea	745 487	72,90	54 346	34 879	8,43	
Nordnet	29 500	23,60	696	267	0,11	
Novestra	7 000	8,35	58	262	0,01	
Ratos	30 150	185,00	5 578	2 330	0,86	
Sagax	5 000	88,00	440	268	0,07	
SEB A	405 892	44,34	17 997	14 932	2,79	
Skanditek Industriförvaltning	400	18,90	8	10	0,00	
Skanditek Industriförvaltning utlånat	11 600	18,90	219	296	0,03	
Swedbank	214 520	71,00	15 231	16 397	2,36	
Swolder	2 246	54,00	121	176	0,02	
Swolder utlånat	154	54,00	8	12	0,00	
Säki	2 700	58,25	157	117	0,02	
Traction B	2 879	68,00	196	197	0,03	
Traction B utlånat	3	68,00	0	0	0,00	
Wallenstam B	3 299	128,75	425	330	0,07	
Wallenstam B utlånat	7 701	128,75	992	771	0,15	
Wihlborgs Fastigheter	6 900	132,50	914	357	0,14	
Vostok Nafta Investment SDB	17 200	31,40	540	292	0,08	
Öresund	8 200	126,00	1 033	785	0,16	
Öresund utlånat	2 500	126,00	315	239	0,05	
			178 700	134 336	27,70	27,74

INFORMATIONSTEKNIK

Acando	9 000	13,75	124	127	0,02	
Acando utlånat	3 000	13,75	41	42	0,01	
Addnode utlånat	3 000	23,80	71	86	0,01	
Anoto Group	23 000	3,92	90	309	0,01	
Anoto Group utlånat	2 000	3,92	8	27	0,00	
Aspiro	20 000	1,90	38	24	0,01	
AudioDev	6 000	0,00	0	193	0,00	
Axis AB	12 600	83,75	1 055	510	0,16	
Beijer Electronics	1 200	133,00	160	174	0,02	
Connecta	2 000	66,75	133	132	0,02	
Cyber Com	4 000	26,00	104	194	0,02	
Cyber Com utlånat	2 000	26,00	52	97	0,01	
Enea Data	5 000	41,00	205	506	0,03	
Ericsson B	604 370	65,90	39 828	61 656	6,17	
HIQ International	9 000	29,20	263	329	0,04	
HMS Network	2 220	59,75	133	132	0,02	
IFS B	5 100	68,00	347	387	0,05	
Intol	2 599	24,40	63	295	0,01	
Know IT	2 200	57,75	127	142	0,02	
Lagercrantz	4 500	26,90	121	149	0,02	
LBI International	2 427	13,00	32	86	0,00	
LBI International utlånat	8 573	13,00	111	303	0,02	
Micronic Laser Systems	10 000	14,30	143	831	0,02	
Net Insight B	89	4,75	0	1	0,00	
Net Insight B utlånat	69 911	4,75	332	504	0,05	
Nolato B	4 000	59,00	236	235	0,04	
Orc Software	3 000	133,50	400	311	0,06	
PartnerTech	3 600	26,00	94	309	0,01	
Precise Biometrics	15 200	2,25	34	43	0,01	
Precise Biometrics utlånat	800	2,25	2	2	0,00	
Pricer B	245 612	0,52	128	103	0,02	
Pricer B utlånat	4 388	0,52	2	2	0,00	
Proact	2 789	73,75	206	115	0,03	
Readsoft B	3 000	14,30	43	30	0,01	
Semcon	3 000	28,50	85	202	0,01	
Sensys Traffic	40 000	2,24	90	315	0,01	
Sigma B	25 000	5,15	129	364	0,02	
TietoEnator, Finland	220	149,50	33	51	0,01	

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
TietoEnator utlånat, Finland	2 280	149,50	341	529	0,05	
Tradedoubler utlånat	5 400	46,80	253	605	0,04	
Tradedoubler BTA 091221	2 700	44,00	119	67	0,02	
			45 776	70 521	7,10	7,21
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB	11 530	533,00	6 145	2 818	0,95	
Tele 2 B	82 325	110,20	9 072	9 037	1,41	
TeliaSonera	829 100	51,85	42 989	37 270	6,66	
			58 207	49 124	9,02	9,04
SUMMA AKTIEMARKNAD			643 753	522 498	99,80	100,00
SUMMA BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			643 753	522 498	99,80	100,00
EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER						
AKTIEMARKNAD						
FINANS OCH FASTIGHET						
Kaupthing Bank	10 200	0,00	0	823	0,00	
Kaupthing Bank utlånat	2 800	0,00	0	226	0,00	
			0	1 049	0,00	
SUMMA AKTIEMARKNAD			0	1 049	0,00	0,00
SUMMA EJ BÖRSNOTERADE VÄRDEPAPPER			0	1 049	0,00	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			643 753	523 547	99,80	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 276		0,20	
TOTALT			645 029	523 547	100,00	

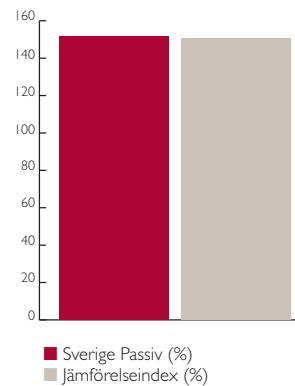
Catella Sverige Passiv fortsättning nästa sida.

CATELLA SVERIGE PASSIV

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2009	31 DECEMBER 2008
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	643 753	438 969
Bank och övriga likvida medel	1 630	1 002
Kortfristiga fordringar	109	3 068
SUMMA TILLGÅNGAR	645 492	443 039
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	463	417
SUMMA SKULDER	463	417
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	645 029	442 622
POSTER INOM LINJEN		
Ertälna säkerheter för utlånade värdepapper	45 951	48 108
Utlånade värdepapper	43 765	45 194
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00%	0,00%
RESULTATRÄKNING kSEK	20090101-20091231	20080101-20081231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	205 798	-283 167
Ränteintäkter	5	218
Utdelningar	17 861	26 567
Övriga intäkter	516	339
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	224 180	-256 043
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	3 248	3 236
Ersättning till förvaringsinstitutet	120	386
Räntekostnader	1	4
SUMMA KOSTNADER	3 369	3 627
ÅRETS RESULTAT	220 811	-259 670
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2009	2008
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	442 622	702 932
Andelsutgivning	88 800	91 894
Andelsinlösen	-73 402	-58 116
Årets resultat enligt resultaträkning	220 811	-259 670
Lämnad utdelning	-33 802	-34 418
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	645 029	442 622

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet 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
091231	10,16	184,29	3 500 022	645 029



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