

ÅRSBERÄTTELSE CATELLA FONDFÖRVALTNING AB

31 december 2010 • Sifferdel



CATELLA FONDFÖRVALTNING



INNEHÅLL

Värdepappersinnehav, resultat- och balansräkningar

Catella Reavinstfond	3	Catella Institutionell Absolut Aktier	16
Catella Trygghetsfond	4	Catella Institutionell Allokering	17
Catella Hedgefond	6	Catella Institutionell Relativ	18
Catella Europa Hedge	8	Catella Stiftelsefond	19
Catella Europafond	10	Catella Tennisfond	20
Catella Avkastningsfond	12	Catella Försiktig	21
Catella Likviditetsfond	13	Catella Balanserad	22
Catella Case	14	Catella Offensiv	23
Catella Fokus	15	Catella Sverige Passiv	24

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

CATELLA REAVINSTFOND

Not i Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
AKTIEMARKNAD						
MATERIAL						
Boliden	195 000	136,70	26 656	20 597	0,47	
SCA B I I K I I 5 Januari	-2 500	0,42	-105	-567	0,00	
SCA B I I S 100 Januari	-2 500	0,40	-100	-553	0,00	
SCA B	515 000	106,20	54 693	49 563	0,97	
Stora Enso SEK	1 700 000	69,40	117 980	107 253	2,09	
			199 124	176 293	3,52	4,74

INDUSTRIVAROR

A.P.Møller Maersk, Danmark, DKK	1 400	50510,00	85 232	83 846	1,51	
ABB SEK, Schweiz	1 225 000	151,60	185 710	170 964	3,29	
Alfa Laval	1 125 000	141,70	159 412	124 904	2,82	
Assa Abloy B	425 000	189,50	80 538	72 564	1,43	
Atlas Copco A	1 387 000	169,70	235 374	144 458	4,17	
Lindab International	825 393	88,25	72 841	78 283	1,29	
NCC B	500 000	147,80	73 900	61 024	1,31	
Sandvik	1 000 000	131,10	131 100	107 799	2,32	
Scania B	850 000	154,70	131 495	106 174	2,33	
Securitas	1 970 000	78,65	154 940	143 223	2,74	
SKF B	715 000	191,60	136 994	79 086	2,42	
Transcom Worldwide A SDB, Luxemburg	341 000	18,10	6 172	10 985	0,11	
Transcom Worldwide B SDB, Luxemburg	1 390 831	20,60	28 651	38 774	0,51	
Volvo B	3 600 000	118,50	426 600	298 167	7,55	
			1 908 959	1 520 250	33,79	32,31

SÄLLANKÖPSVAROR

Autoliv SDB, USA	42 000	533,00	22 386	13 959	0,40	
Electrolux B	425 000	191,00	81 175	74 656	1,44	
Hennes & Mauritz I I S 235 Januari	-2 000	11,67	-2 333	-1 297	-0,04	
Hennes & Mauritz B	2 000 000	224,00	448 000	410 090	7,93	
Gsvarna B	3 000 000	56,15	168 450	146 539	2,98	
Unibet Group SDB	680 000	140,50	95 540	99 285	1,69	
			813 218	743 231	14,39	14,01

DAGLIGVAROR

Swedish Match B	250 000	194,70	48 675	38 624	0,86	
			48 675	38 624	0,86	2,54

HÄLSOVÄRD

AstraZeneca I I S 330 Januari	-1 000	19,75	-1 975	-870	-0,03	
AstraZeneca, Storbritannien	200 000	309,30	61 860	64 737	1,09	
Elekta B	200 000	258,80	51 760	43 462	0,92	
Göttinge B	350 000	140,90	49 315	49 341	0,87	
Meda A	650 000	5120,00%	33 280	34 076	0,59	
			194 240	190 746	3,44	4,66

FINANS & FASTIGHET

Bure Equity	2 927 000	32,80	96 006	96 606	1,70	
Handelsbanken A	750 000	214,90	161 175	144 092	2,85	
Investor B	1 000 000	143,90	143 900	130 589	2,55	
Kinnevik Investment B	1 306 343	137,00	178 969	163 873	3,17	
Nordea	5 600 000	73,15	409 640	331 478	7,25	
SEB A	2 300 000	56,10	129 030	94 823	2,28	
Swedbank A	1 500 000	93,80	140 700	113 146	2,49	
			1 259 420	1 074 608	22,29	25,59

INFORMATIONSTEKNIK

Ericsson B	6 311 000	78,15	493 205	465 591	8,73	
IFS B	1 650 000	107,25	176 962	112 101	3,13	
Nokia SEK, Finland	550 000	69,30	38 115	37 721	0,67	
			708 282	615 414	12,54	6,95

TELEKOMOPERATÖRER

Millicom SDB, USA	50 000	646,00	32 300	30 801	0,57	
Tele 2 B	615 000	139,60	85 854	82 836	1,52	
TeliaSonera	6 725 000	53,30	358 442	326 980	6,34	
			476 596	440 617	8,44	7,89

ÖVRIGT

Catella Nordic Tiger R, Luxemburg	100 000	100,95	10 095	10 000	0,18	
			10 095	10 000	0,18	0,00

SUMMA AKTIEMARKNAD

			5 618 610	4 809 782	99,45	98,69
--	--	--	------------------	------------------	--------------	--------------

ANDRA TILLGÅNGAR

ÖVRIGT						
OMX FUTURE I I 0121	1 900	1157,00	0	0	0,00	
			0	0	0,00	

			0	0	0,00	0,00
--	--	--	----------	----------	-------------	-------------

			0	0	0,00	0,00
--	--	--	----------	----------	-------------	-------------

			5 618 610	4 809 782	99,45	
--	--	--	------------------	------------------	--------------	--

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

AKTIEMARKNAD

TELEKOMOPERATÖRER

Satsafe MLS i konkurs	283 000	0,00	0	7 758	0,00	
			0	7 758	0,00	

			0	7 758	0,00	
--	--	--	----------	--------------	-------------	--

			0	7 758	0,00	0,00
--	--	--	----------	--------------	-------------	-------------

SUMMA VÄRDEPAPPER

Varav med positivt marknadsvärde			5 618 610	4 817 540	99,45	98,69
----------------------------------	--	--	------------------	------------------	--------------	--------------

Varav med negativt marknadsvärde			4 513	11 044		
----------------------------------	--	--	-------	--------	--	--

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

			30 981		0,55	
--	--	--	---------------	--	-------------	--

			5 649 591	4 817 540	100,00	
--	--	--	------------------	------------------	---------------	--

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
AstraZeneca	1,06
Hennes & Mauritz	7,89
SCA	0,97
Transcom Worldwide	0,62

* 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 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not i	5 623 123	4 706 762
Bank och övriga likvida medel	41 383	59 684
Kortfristiga fordringar	47 172	18 233
SUMMA TILLGÅNGAR	5 711 678	4 784 679
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not i	4 513	3 642
Övriga kortfristiga skulder	57 574	21 944
SUMMA SKULDER	62 087	25 586
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	5 649 591	4 759 093

POSTER INOM LINJEN

Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	28 361	35 442
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,50%	0,74%

	20100101-20101231	20090101-20091231
--	--------------------------	--------------------------

RESULTATRÄKNING kSEK

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1 164 242	1 640 666
Räntetäckter	143	1 731
Utdelningar	136 124	84 213
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-1 000	-171
Övriga intäkter	5	2 155
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	1 299 514	1 728 594

KOSTNADER

Ersättning till fondbolaget	76 627	57 302
Ersättning till förvaringsinstitutet	2 107	1 777
Räntekostnader	23	1
Övriga kostnader	0	3
SUMMA KOSTNADER	78 757	59 083

ÅRETS RESULTAT

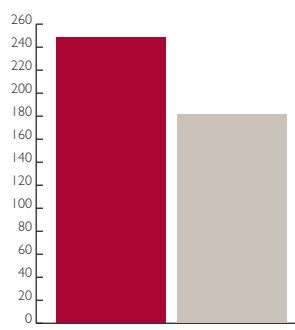
	1 220 757	1 669 511
--	------------------	------------------

Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

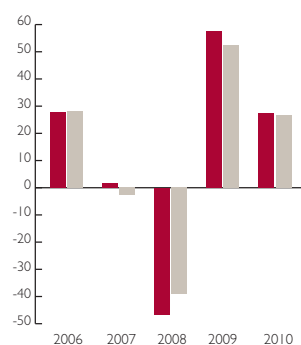
	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	1 766 118	2 899 033
Andelsinlösen	-2 032 626	-1 563 769
Årets resultat enligt resultaträkning	1 220 757	1 669 511
Lämnad utdelning	-63 751	-265 367
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	5 649 591	4 759 093

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
10/12/31	3,09	271,31	20 823 125	5 649 591

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA TRYGGHETSFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
AKTIEMARKNA						
ENERGI						
Lundin Petroleum	120 000	83,65	10 038	7 238	1,05	
			10 038	7 238	1,05	0,95
MATERIAL						
Lundin Mining SDB	150 000	48,61	7 292	5 004	0,76	
SCA B	85 000	106,20	9 027	8 052	0,95	
SSAB A	85 200	113,00	9 628	9 583	1,01	
Stora Enso SEK	175 000	69,40	12 145	10 791	1,27	
			38 091	33 430	3,99	3,56
INDUSTRIVAROR						
Alfa Laval	108 100	141,70	15 318	10 018	1,60	
Assa Abloy B	50 000	189,50	9 475	7 440	0,99	
Atlas Copco A	105 000	169,70	17 818	8 851	1,87	
BE Group	500 000	45,30	22 650	22 853	2,37	
Cardo	63 000	418,50	26 366	13 532	2,76	
Haldex	120 000	105,25	12 630	11 297	1,32	
Lindab International	143 204	88,25	12 638	13 464	1,32	
Loomis	67 432	101,00	6 811	5 555	0,71	
NCC B	154 700	147,80	22 865	19 115	2,39	
Nibe Industrier B	65 000	102,75	6 679	5 204	0,70	
Proffice	39 500	35,70	1 410	852	0,15	
Sandvik	50 000	131,10	6 555	5 241	0,69	
Seco Tools B	150 000	120,00	18 000	13 937	1,88	
Securitas	284 650	78,65	22 388	20 196	2,34	
SKF B	56 500	191,60	10 825	4 323	1,13	
Transcom Worldwide B SDB,						
Luxemburg	605 075	20,60	12 465	15 694	1,30	
Trelleborg B	170 000	71,10	12 087	8 202	1,27	
Volvo B	260 500	118,50	30 869	21 554	3,23	
			267 848	207 329	28,04	24,23
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	20 000	533,00	10 660	6 801	1,12	
Björn Borg	25 000	61,25	1 531	1 560	0,16	
Bygghmax	173 676	57,75	10 030	8 005	1,05	
Duni	38 000	73,00	2 774	1 966	0,29	
Electra	406 300	53,25	21 635	19 518	2,27	
Hennes & Mauritz B	44 000	224,00	9 856	6 725	1,03	
Husqvarna B	475 200	56,15	26 682	23 676	2,79	
Kapp Ahl	330 000	45,50	15 015	19 566	1,57	
Mekonomen B	52 000	223,00	11 596	11 082	1,21	
MQ Holding	175 000	30,30	5 302	5 595	0,56	
MTG B	32 304	445,00	14 375	11 862	1,50	
Nobia	200 000	60,25	12 050	8 621	1,26	
Reizidor	185 000	40,90	7 566	5 295	0,79	
Unibet Group SDB	134 575	140,50	18 908	19 219	1,98	
			167 982	149 492	17,59	10,51
DAGLIGVAROR						
Oriflame SDB, Luxemburg	20 650	354,00	7 310	7 611	0,77	
Swedish Match B	75 000	194,70	14 602	10 628	1,53	
			21 913	18 239	2,29	1,91
HÄLSOVÅRD						
Active Biotech	117 025	169,00	19 777	13 893	2,07	
AstraZeneca, Storbritannien	35 000	309,30	10 826	10 267	1,13	
Elekta B	128 724	258,80	33 314	15 508	3,49	
Gethinge B	98 500	140,90	13 879	14 377	1,45	
Meda A	163 000	51,20	8 346	8 538	0,87	
			86 141	62 583	9,02	3,50
FINANS & FASTIGHET						
Bure Equity	768 175	32,80	25 196	24 841	2,64	
Handelsbanken A	20 000	214,90	4 298	2 918	0,45	
Hufvudstaden A	100 000	78,55	7 855	5 390	0,82	
Investor B	10 000	143,90	1 439	1 381	0,15	
JM	130 000	157,50	20 475	14 389	2,14	
Kinnevik Investment B	284 950	137,00	39 038	29 951	4,09	
Lundbergs B	30 000	500,00	15 000	10 218	1,57	
Nordea	115 000	73,15	8 412	5 265	0,88	
Nordnet	551 000	23,30	12 838	12 768	1,34	
SEB A	206 500	56,10	11 585	4 084	1,21	
Swedbank A	100 000	93,80	9 380	6 785	0,98	
			155 516	117 991	16,28	19,19
INFORMATIONSTEKNIK						
CDON Group	32 304,000	31,10	1 005	1 036	0,11	
Doro	450 301	31,20	14 049	5 172	1,47	
Ericsson B	240 000	78,15	18 756	18 078	1,96	
IFS B	199 476	107,25	21 394	15 238	2,24	
Intol	681 100	33,90	23 089	17 142	2,42	
Micronic Mydata	1 022 784	17,70	18 103	12 707	1,90	
			96 396	69 373	10,09	5,21
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB, USA	47 556	646,00	30 721	29 974	3,22	
TDC, Danmark, DKK	160 000	48,45	9 343	9 990	0,98	
Tele 2 B	90 000	139,60	12 564	7 290	1,32	
TeliaSonera	478 775	53,30	25 519	22 592	2,67	
			78 147	69 846	8,19	5,92
ÖVRIGT						
XACT OMXS30	150 000	112,80	16 920	10 204	1,77	0,00
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	100,95	5 048	5 000	0,53	
			21 968	15 204	2,30	
SUMMA AKTIEMARKNAD			944 040	750 725	98,84	74,98

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
BioPhausia Förlagslån 2 120615	637 313	96,42	614	319	0,06	
			614	319	0,06	0,06
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			614	319	0,06	25,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Allocation Sweden RC, Luxemburg	20 000	101,24	2 025	2 000	0,21	
			2 025	2 000	0,21	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			2 025,00	2 000,00	0,21	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			946 679	753 043	99,11	
SUMMA VÄRDEPAPPER			946 679	753 043	99,11	99,98
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			8 491		0,89	
TOTALT			955 170	753 043	100,00	

Catella Trygghetsfond fortsättning nästa sida.

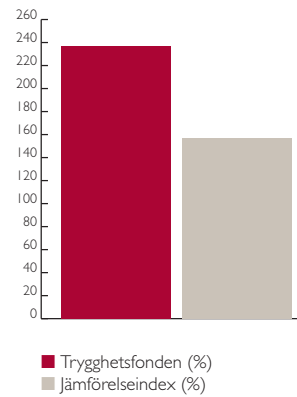
CATELLA TRYGGHETSFOND

Balans- och resultaträkning

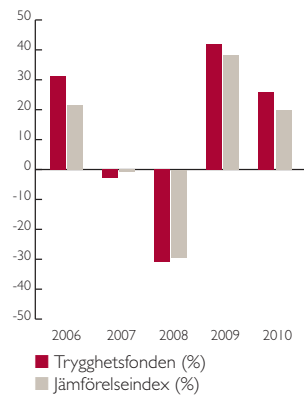
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	946 679	616 602
Bank och övriga likvida medel	7 505	23 924
Kortfristiga fordringar	4 976	41 132
SUMMA TILLGÅNGAR	959 160	681 658
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	1 318
Övriga kortfristiga skulder	3 990	52 070
SUMMA SKULDER	3 990	53 388
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	955 170	628 270
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	2 826
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0,45%
Övriga säkerheter	24 332	0
Övriga säkerheter i procent	2,55	0,00
RESULTATRÄKNING KSEK	20100101-20101231	20090101-20091231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	166 644	175 451
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-286	1 520
Räntetäckningar	216	1 415
Utdelningar	30 582	13 650
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	183	132
Övriga intäkter	300	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	197 639	192 168
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	11 862	7 945
Ersättning till förvaringsinstitutet	260	161
Räntekostnader	0	9
Kostnad restitution	0	1
SUMMA KOSTNADER	12 122	8 115
ÅRETS RESULTAT	185 517	184 053
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101-20101231	20090101-20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	219	798
Orealiserade vinster/förluster	-505	722
SUMMA	-286	1 520
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	628 270	443 350
Andelsutgivning	270 930	84 305
Andelsinlösen	-117 060	-57 705
Årets resultat enligt resultaträkning	185 517	184 053
Lämnad utdelning	-12 487	-25 733
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	955 170	628 270

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	6,68	238,25	3 262 928	777 379
071231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
081231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
091231	8,89	206,57	3 041 511	628 270
101231	3,48	255,86	3 733 217	955 170

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA HEDGEFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
PA Resources	1 940 000	7,50	14 550	10 645	0,32
TGS Nopec Geophysical Company, Norge, NOK	-66 800	131,50	-10 130	-8 528	-0,22
TGS Nopec Geophysical Company inlänat, Norge, NOK	66 800	131,50	0	0	0,00
Torm DC, Danmark, DKK	98 986	39,12	4 667	4 291	0,10
			9 087	6 408	0,20
MATERIAL					
Lundin Mining SDB	123 500	48,61	6 003	5 745	0,13
Nordic Mines	135 000	44,80	6 048	5 198	0,13
Norsk Hydro, Norge, NOK	175 000	42,61	8 599	8 051	0,19
SSAB A	102 860	113,00	11 623	10 472	0,25
Talvivaara Mining, Finland, EUR	-90 000	7,07	-5 718	-5 217	-0,12
Talvivaara Mining inlänat, Finland, EUR	90 000	7,07	0	0	0,00
			26 555	24 249	0,58
INDUSTRIVAROR					
A.P.Møller Maersk, Danmark, DKK	30	50510,00	1 826	1 812	0,04
ABB 10 K 150 Februari	2 000	6,50	1 300	784	0,03
ABB SEK, Schweiz	535 000	151,60	81 106	77 845	1,76
Alfa Laval	285 000	141,70	40 384	37 213	0,87
Atlas Copco 10 S 135 Februari	2 000	0,20	40	234	0,00
Golden Ocean Group, Bermuda, NOK	1 650 000	8,12	15 451	16 464	0,33
Kone, Finland, EUR	55 000	41,60	20 562	20 978	0,45
Sandvik 11 S 115 Februari	2 000	1,20	240	271	0,01
Securitas	710 000	78,65	55 842	51 544	1,21
Skanska B	-80 000	133,30	-10 664	-9 842	-0,23
Skanska B inlänat	80 000	133,30	0	0	0,00
SKFB S 170 Februari	2 000	2,20	440	416	0,01
Volvo B 11 S 110 Februari	-2 050	2,20	-451	-959	-0,01
Volvo B	400 000	118,50	47 400	38 200	1,03
			253 476	234 961	5,49
SÄLLANKÖPSVAROR					
Electrolux B	50 000	191,00	9 550	8 457	0,21
Hennes & Mauritz B	90 000	224,00	20 160	20 430	0,44
Husqvarna 11 K 55 Mars	5 000	3,64	1 819	1 120	0,04
Husqvarna 11 K 60 Mars	2 000	1,55	309	366	0,01
Husqvarna B	425 600	56,15	23 897	21 110	0,52
Kapp Ahl	-139 206	45,50	-6 334	-7 479	-0,14
Kapp Ahl inlänat	99 206	45,50	0	0	0,00
MQ Holding	382 407	30,30	11 587	11 060	0,25
Nokian Renkaat, Finland, EUR	29 875	27,45	7 370	7 446	0,16
PANDORA, Danmark, DKK	13 000	336,00	5 265	4 485	0,11
Statoil Fuel & Retail, Norge, NOK	297 486	53,30	18 285	15 209	0,40
Stockmann B, Finland, EUR	-20 000	28,30	-5 087	-5 108	-0,11
Stockmann B inlänat, Finland, EUR	20 000	28,30	0	0	0,00
Unibet Group SDB	150 000	140,50	21 075	19 406	0,46
			107 897	96 501	2,34
DAGLIGVAROR					
Oriflame SDB, Luxemburg	52 000	354,00	18 408	19 162	0,40
			18 408	19 162	0,40
HÄLSOVÅRD					
AstraZeneca 11 K 330 Januari	900	0,28	25	778	0,00
Meda A	415 000	51,20	21 248	21 315	0,46
			21 273	22 093	0,46
FINANS & FASTIGHET					
Bure Equity	965 475	32,80	31 668	32 403	0,69
JM	43 486	157,50	6 849	6 859	0,15
Kinnvik Investment B	322 000	137,00	44 114	41 597	0,96
Nordea 11 S 70 Februari	-3 000	1,27	-382	-657	-0,01
Nordea	175 000	73,15	12 801	12 068	0,28
Sagax Pref	2 941 642	26,30	77 365	77 688	1,68
SEB 11 S 55 Februari	-6 000	1,85	-1 110	-1 362	-0,02
Sponda, Finland, EUR	808 883	3,88	28 205	25 485	0,61
Swedbank A	138 675	93,80	13 008	12 948	0,28
Swedbank Preferensaktie	100 000	95,90	9 590	9 367	0,21
			222 108	216 396	4,81
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson 11 K 75 Januari	6 500	4,25	2 762	1 056	0,06
Ericsson B	1 125 000	78,15	87 919	83 910	1,90
IFS B	867 625	107,25	93 053	65 820	2,02
Nokia EUR, Finland, EUR	290 000	7,74	20 172	19 418	0,44
Tieto, Finland, EUR	-38 500	14,16	-4 899	-4 985	-0,11
Tieto inlänat, Finland, EUR	38 500	14,16	0	0	0,00
			199 007	165 219	4,31
TELEKOMOPERATÖRER					
Millicom SDB, USA	25 000	646,00	16 150	15 718	0,35
TDC, Danmark, DKK	740 000	48,45	43 214	46 205	0,94
TeliaSonera	1 565 000	53,30	83 414	78 859	1,81
			142 778	140 782	3,09
ÖVRIGT					
OMX 11 S 1160 Januari	1 200	18,27	2 192	1 838	0,05
			2 192	1 838	0,05
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			1 002 782	927 608	21,73
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 110119	20 000 000	99,95	19 989	19 960	0,43
SSVX 110316	70 000 000	99,74	69 817	69 802	1,51
			89 806	89 762	1,95

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
	Antal	Kurs			
ÖVRIGT					
Aker FRN 121217, Norge, NOK	42 000 000	99,88	48 374	51 994	1,05
Amer Sports 150611, Finland, EUR	2 500 000	101,25	22 748	24 064	0,49
BioPhausia Förlagslån 1111215	30 000 000	101,88	30 563	29 700	0,66
BioPhausia Förlagslån 2 120615	6 409 496	96,42	6 180	6 200	0,13
Corem 150708	20 000 000	97,02	19 405	19 795	0,42
Danske Bank 120706	50 000 000	100,50	50 250	50 000	1,09
Danske Bank 120720	50 000 000	100,51	50 254	50 000	1,09
Danske Bank FRN 130827, Danmark	50 000 000	99,89	49 943	50 000	1,08
DNB NOR 490629, Norge, USD	6 000 000	100,31	40 393	46 683	0,88
Dong Energy 150629, Danmark, EUR	1 100 000	100,83	9 968	9 968	0,22
E.ON Sverige FRN 120823	50 000 000	99,69	49 846	49 629	1,08
FIH Erhvervsbank FRN 130527, Danmark	40 000 000	100,07	40 029	40 000	0,87
Fortum FRN 150914	100 000 000	100,27	100 275	100 000	2,17
Förvaltnings AB Framtiden FRN 150924	100 000 000	99,98	99 981	100 000	2,17
Holmen 131125	40 000 000	99,72	39 887	40 361	0,86
Holmen FRN 131125	30 000 000	100,18	30 053	30 000	0,65
Ikanobanken cert 110217	50 000 000	99,75	49 876	49 636	1,08
Landshypotek FRN 120611	100 000 000	100,15	100 148	100 000	2,17
Landshypotek lån 405 150210	50 000 000	99,50	49 748	50 000	1,08
Länsförsäkringar Bank FRN 130628	50 000 000	100,12	50 060	50 000	1,08
Länsförsäkringar Hypotek lån 326 110614	90 000 000	100,00	89 997	90 000	1,95
Meda Förlagslån 110225	89 000 000	100,38	89 341	88 781	1,94
Nordea Hypotek FRN 131102	50 000 000	100,07	50 035	50 000	1,08
PA Resources 131015	20 000 000	100,50	20 100	20 000	0,44
Sampo FRN 110916	60 000 000	100,72	60 431	60 443	1,31
Sandvik FRN 151001	30 000 000	99,64	29 893	30 000	0,65
SBAB FRN 121005	50 000 000	99,95	49 976	50 000	1,08
SBAB FRN 130423	50 000 000	99,60	49 799	50 000	1,08
Scania FRN 120316	75 000 000	100,07	75 053	75 054	1,63
SCBC lån 125 130410	150 000 000	102,11	153 165	154 339	3,32
SEB 490331, EUR	5 000 000	106,11	47 682	49 884	1,03
SEB FRN 110826	40 000 000	100,52	40 206	40 000	0,87
SEB FRN 111111	50 000 000	100,00	49 999	50 000	1,08
SEB HYP lån 556 130619	150 000 000	102,57	153 857	155 168	3,33
Solvay 160602, Frankrike, EUR	4 000 000	102,41	36 816	38 513	0,80
Sparbanken Finn FRN 111221	50 000 000	100,41	50 207	50 089	1,09
SSAB cert 110117	50 000 000	98,79	49 393	49 730	1,07
SSAB FRN 141209	40 000 000	103,60	41 441	40 000	0,90
Stadshypotek 1576 150318	100 000 000	108,71	108 714	112 300	2,36
Statkraft FRN 120928	50 000 000	100,16	50 079	50 000	1,09
Stora Enso FRN 150901	30 000 000	103,99	31 198	30 000	0,68
Storebrand Livförsäkring FRN 490627, Norge, NOK	45 000 000	99,75	51 764	55 102	1,12
Swedbank FRN 111021	50 000 000	100,04	50 018	50 000	1,08
Swedbank Hypotek 177 130619	150 000 000	103,71	155 564	157 384	3,37
Swedbank Treasury FRN 140514	50 000 000	101,74	50 869	49 928	1,10
TeliaSonera FRN 160323	60 000 000	100,62	64 573	59 813	1,40
TVO FRN 150120	70 000 000	100,01	70 010	69 939	1,52
Vasakronan FRN 170906	60 000 000	100,49	60 294	60 000	1,31
Vattenfall 490629, EUR	5 000 000	101,20	45 476	46 361	0,99
Volkswagen Financial Services FRN 110322	50 000 000	100,10	50 050	50 000	1,08
Volvo Finans FRN 130121	50 000 000	100,59	50 295	50 000	1,09
Volvo Treasury 120320	40 000 000	105,84	42 337	43 818	0,92
Öresundsbro Konsortiet FRN 150119	50 000 000	99,68	49 838	50 000	1,08
Catella Nordic Fixed Income Opportunity Fund IC, Luxemburg	135 000	100,07	13 509	13 500	0,29
			3 019 958	3 038 176	65,43
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			3 109 764	3 127 938	67,37
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Allocation Sweden RC, Luxemburg	25 000	101,24	2 531	2 500	0,05
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	140 000	100,18	14 025	14 014	0,30
FXFWD EURSEK 110315**	-1 137 588	9,00	-26	0	0,00
FXFWD EURSEK 110315**	-23 750 000	9,00	2 921	0	0,06
FXFWD NOKSEK 110315**	-268 500 000	1,15	-560	0	-0,01
FXFWD USDSEK 110315**	-6 000 000	6,73	709	0	0,02
RS 110316	0	2,97	2 914	0	0,06
			22 514	16 514	0,49
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			22 514	16 514	0,49
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			4 135 060	4 072 060	89,59
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Ocean Rig UDW, Norge, NOK	163 000	103,00	19 361	19 504	0,42
			19 361	19 504	0,42
INFORMATIONSTEKNIK					
Note 11 K 59,86 Augusti TMC**	-4 600	0,00	0	-2 712	0,00
			0	-2 712	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			19 361	16 792	
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Aker Drilling FRN 130430, Norge, NOK	54 000 000	100,00	62 273	61 905	1,35
Color Group FRN 151116, Norge, NOK	50 000 000	100,12	57 732	56 217	1,25
DOF Subsea 120709, Norge, NOK	50 000 000	107,50	61 984	61 916	1,34
Nordnet 200217	20 000 000	101,00	20 200	20 000	0,44
Norwegian Air Shuttle FRN 121217, Norge, NOK	16 000 000	101,25	18 682	18 375	0,40
Stena 170201, EUR	7 000 000	95,94	60 352	64 259	1,41
			281 233	282 673	6,09

CATELLA HEDGEFOND

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			281 223	282 673	6,09
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			300 584	299 464	6,51
SUMMA VÄRDEPAPPER			4 435 644	4 371 525	96,11
Varav med positivt marknadsvärde			4 481 006	4 418 373	
Varav med negativt marknadsvärde			45 362	46 848	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			179 681		3,89
TOTALT			4 615 325	4 371 525	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
ABB	1,79
BioPhausia	0,80
Danske Bank	3,26
Ericsson	1,96
Husqvarna	0,57
Landshypotek	3,25
Meda	2,40
Nordea	0,27
PA Resources	0,75
Sandvik	0,65
Swedbank	2,68
Volvo	1,02
Holmen	1,51
SEB	6,36
SSAB	2,22

* 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:
SWED FRN 140514

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som garanteras av Danska staten inom ramen för garantiprogrammet är:
DANSKE FRN 120706
DANSKE FRN 120720
FIH FRN 130527

** Icke standardiserade instrument

FXFWD EURSEK 110315
FXFWD EURSEK 110315
FXFWD NOKSEK 110315
FXFWD USDSEK 110315
Note 11 K 59,86 Augusti TMC

Tilläggsupplysning finansiella instrument

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad
PA Resources 131015
Förvaltnings AB Framtiden FRN 150924

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	4 481 006	4 988 920
Bank och övriga likvida medel	-49	58
Kortfristiga fordringar	263 162	569 574
SUMMA TILLGÅNGAR	4 744 119	5 558 552
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	45 362	5 313
Övriga kortfristiga skulder	83 432	426 810
SUMMA SKULDER	128 794	432 123
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	4 615 325	5 126 429

POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	43 306	35 763
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	0,94%	0,70%
Ställda säkerheter för derivat	7 950	12 280
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,17%	0,24%

RESULTATRÄKNING kSEK	20100101-20101231	20090101-20091231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	174 991	454 879
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-47 112	97 637
Räntetäckning	77 848	86 411
Utdelningar	41 709	31 232
Valutakursvinster och valutaförluster; netto	40 085	2 617
Övriga intäkter	256	5
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	287 777	672 781

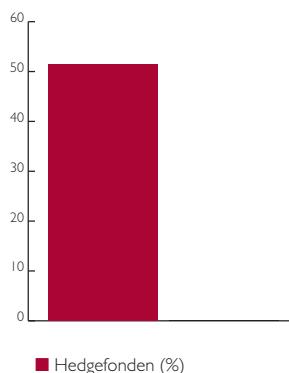
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	95 522	168 689
Ersättning till förvaringsinstitutet	1 934	1 296
Räntekostnader	137	14
Kostnad aktielån	152	350
Övriga kostnader	731	3
SUMMA KOSTNADER	98 476	170 352
ÅRETS RESULTAT	189 301	502 429

Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101-20101231	20090101-20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	54 870	48 088
Realisationsförluster	-46 479	-6 120
Orealiserade vinster/förluster	-55 503	55 669
SUMMA	-47 112	97 637

Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 126 429	4 403 545
Andelsutgivning	1 548 218	1 972 952
Andelsinlösen	-2 216 490	-1 531 531
Årets resultat enligt resultaträkning	189 301	502 429
Lämnad utdelning	-32 133	-220 966
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	4 615 325	5 126 429

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
10/12/31	0,86	140,57	32 831 919	4 615 325

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA EUROPA HEDGE

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
	Antal	Kurs			
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Petroleum Geo Services, Norge, NOK	13 000	90,85	1 362	1 309	1,57
Statoilhydro, Norge, NOK	17 150	138,60	2 741	2 750	3,17
			4 103	4 060	4,74
MATERIAL					
Bayer, Tyskland, EUR	3 000	55,30	1 491	1 615	1,72
Boliden	10 000	136,70	1 367	1 357	1,58
Holcim, Schweiz, CHF	-7 000	70,65	-3 554	-3 080	-4,11
Holcim inlånat, Schweiz, CHF	7 000	70,65	0	0	0,00
Linde, Tyskland, EUR	2 500	113,55	2 551	2 372	2,95
Lundin Mining SDB	30 000	48,61	1 458	1 453	1,69
Norsk Hydro, Norge, NOK	50 000	42,61	2 457	2 334	2,84
Outokumpu, Finland, EUR	-25 000	13,88	-3 118	-2 913	-3,60
Outokumpu inlånat, Finland, EUR	25 000	13,88	0	0	0,00
Stora Enso EUR, Finland, EUR	37 200	7,68	2 569	2 530	2,97
UPM-Kymmene, Finland, EUR	10 000	13,22	1 188	1 120	1,37
Xstrata, Schweiz, GBP	15 000	15,06	2 367	2 350	2,74
			8 776	9 138	10,14
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	4 134	151,60	627	628	0,72
Airstom, Frankrike, EUR	5 000	35,81	1 609	1 744	1,86
Assa Abloy B	2 600	189,50	493	497	0,57
Atlas Copco A	2 930	169,70	497	500	0,57
Kone, Finland, EUR	3 000	41,60	1 122	1 144	1,30
Metso, Finland, EUR	2 000	41,80	751	774	0,87
Vestas Wind, Danmark, DKK	3 490	176,10	741	751	0,86
Vinci, Frankrike, EUR	10 000	40,68	3 656	3 395	4,22
Volvo B	6 600	118,50	782	733	0,90
			10 277	10 165	11,88
SÄLLANKÖPSVAROR					
BMW, Tyskland, EUR	3 500	58,85	1 851	1 952	2,14
Cie Financiere Richemont, Schweiz, CHF	7 000	55,00	2 767	2 061	3,20
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	4 000	50,73	1 824	1 930	2,11
Fiat, Italien, EUR	20 000	15,43	2 773	2 441	3,20
Hennes & Mauritz B	5 200	224,00	1 165	1 185	1,35
Philips Electronics, Nederländerna, EUR	-8 000	22,92	-1 648	-1 855	-1,90
Philips Electronics inlånat, Nederländerna, EUR	8 000	22,92	0	0	0,00
Pinalut-Printemps-Redoute, Frankrike, EUR	3 500	119,00	3 743	3 692	4,33
Renault, Frankrike, EUR	5 000	43,50	1 955	1 901	2,26
Swatch, Schweiz, CHF	1 000	416,80	2 996	2 342	3,46
Vivendi, Frankrike, EUR	11 000	20,20	1 997	1 904	2,31
Volkswagen Preferens aktie, Tyskland, EUR	2 500	121,40	2 728	2 901	3,15
			22 150	20 453	25,60
DAGLIGVAROR					
Carrefour, Frankrike, EUR	-7 000	30,85	-1 941	-2 021	-2,24
Carrefour inlånat, Frankrike, EUR	7 000	30,85	0	0	0,00
Delhaize Group, Belgien, EUR	-5 000	55,27	-2 484	-2 371	-2,87
Delhaize Group inlånat, Belgien, EUR	5 000	55,27	0	0	0,00
Groupe Danone, Frankrike, EUR	-5 000	47,02	-2 113	-2 117	-2,44
Groupe Danone inlånat, Frankrike, EUR	5 000	47,02	0	0	0,00
LVMH Moët Hennessy, Frankrike, EUR	2 000	123,10	2 213	1 689	2,56
Pernod Ricard, Frankrike, EUR	2 000	70,36	1 265	1 225	1,46
			-3 060	-3 594	-3,54
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca, Storbritannien	-8 650	309,30	-2 675	-2 714	-3,09
AstraZeneca inlånat, Storbritannien	8 650	309,30	0	0	0,00
Gethinge B	-20 000	140,90	-2 818	-3 139	-3,26
Gethinge B inlånat	20 000	140,90	0	0	0,00
			-5 493	-5 854	-6,35
FINANS & FASTIGHET					
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	25 000	7,56	1 699	1 768	1,96
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	5 000	37,67	1 354	1 432	1,56
DNB Holding, Norge, NOK	5 400	81,90	510	502	0,59
Sampo, Finland, EUR	-13 000	20,05	-2 342	-2 446	-2,71
Sampo inlånat, Finland, EUR	13 000	20,05	0	0	0,00
Swedbank A	13 250	93,80	1 243	1 247	1,44
UBS, Schweiz, CHF	20 000	15,35	2 206	2 340	2,55
			4 669	4 843	5,40
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	10 050	78,15	785	763	0,91
SAP, Tyskland, EUR	10 000	38,10	3 424	3 342	3,96
			4 209	4 106	4,86
TELEKOMOPERATÖRER					
Belgacom, Belgien, EUR	-10 000	25,12	-2 258	-2 565	-2,61
Belgacom inlånat, Belgien, EUR	10 000	25,12	0	0	0,00
Telecom Italia, Italien, EUR	-200 000	0,97	-1 738	-1 788	-2,01
Telecom Italia inlånat, Italien, EUR	200 000	0,97	0	0	0,00
Telefonica, Spanien, EUR	-10 000	16,96	-1 525	-1 685	-1,76
Telefonica inlånat, Spanien, EUR	10 000	16,96	0	0	0,00
Telenor, Norge, NOK	4 500	94,80	492	472	0,57
			-5 029	-5 566	-5,81

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
	Antal	Kurs			
KRAFTFÖRSÖRJNING					
E.ON, Tyskland, EUR	-10 000	22,94	-2 061	-2 085	-2,38
E.ON inlånat, Tyskland, EUR	10 000	22,94	0	0	0,00
Electricite De France, Frankrike, EUR	-7 500	30,70	-2 069	-2 238	-2,39
Electricite De France inlånat, Frankrike, EUR	7 500	30,70	0	0	0,00
Fortum, Finland, EUR	10 000	22,53	2 025	1 867	2,34
Iberdrola, Spanien, EUR	-50 000	5,77	-2 592	-2 549	-3,00
Iberdrola inlånat, Spanien, EUR	50 000	5,77	0	0	0,00
Red Electrica Corporacion, Spanien, EUR	-6 000	35,20	-1 898	-1 916	-2,19
Red Electrica Corporacion inlånat, Spanien, EUR	6 000	35,20	0	0	0,00
Rwe Stamm, Tyskland, EUR	-5 000	49,89	-2 242	-2 367	-2,59
Rwe Stamm inlånat, Tyskland, EUR	5 000	49,89	0	0	0,00
			-8 837	-9 288	-10,21
SUMMA AKTIEMARKNAD			31 766	28 463	36,71
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Atlas Copco 120525	10 000 000	102,02	10 202	10 372	11,79
E.ON Sverige FRN 120823	10 000 000	99,69	9 969	9 259	11,52
Goldman Sachs 120123, USA	10 000 000	100,25	10 025	9 859	11,58
Sandvik 120509	6 000 000	102,13	6 128	6 170	7,08
SBAB FRN 121005	15 000 000	99,95	14 993	15 000	17,33
			51 317	50 660	59,30
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			51 317	50 660	59,30
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	700	139,21	654	615	0,76
FXFWD EURSEK 110316*	-2 500 000	9,00	262	0	0,30
			916	615	1,06
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			916	615	1,06
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			83 999	79 738	97,07
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Företagsobligation Norden FRN 110621	3 000 000	92,99	2 790	3 034	3,22
			2 790	3 034	3,22
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			2 790	3 034	3,22
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			2 790	3 034	3,22
SUMMA VÄRDEPAPPER					
Varav med positivt marknadsvärde			86 789	82 772	100,35
Varav med negativt marknadsvärde			125 865	122 621	
			39 076	39 849	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-303		-0,35
TOTALT			86 486	82 772	100,00

* Icke standardiserade instrument

FXFWD EURSEK 110316

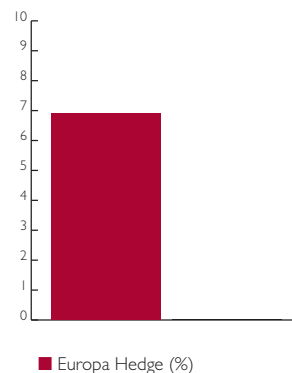
CATELLA EUROPA HEDGE

Balans- och resultaträkning

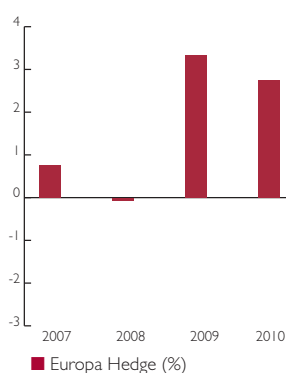
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	125 865	538 004
Bank och övriga likvida medel	2 703	46 703
Kortfristiga fordringar	5 021	44 324
SUMMA TILLGÅNGAR	133 589	629 031
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	39 076	36 575
Övriga kortfristiga skulder	8 027	47 893
SUMMA SKULDER	47 103	84 468
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	86 486	544 563
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	41 690	38 937
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i %	48,20%	7,15%
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
	20100101- 20101231	20090101- 20091231
RESULTATRÄKNING KSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-4 628	17 695
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-184	1 650
Räntetäckningar	2 741	6 157
Utdelningar	3 015	1 435
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	427	-3 240
Övriga intäkter	11	20
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	1 382	23 717
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	2 635	5 947
Ersättning till förvaringsinstitutet	502	360
Räntekostnader	109	103
Kostnad aktielån	317	426
Kostnad restitution	2	1
Övriga kostnader	2 320	6
SUMMA KOSTNADER	5 885	6 843
ÅRETS RESULTAT	-4 503	16 874
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101- 20101231	20090101- 20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	3 635	307
Realisationsförluster	-1 301	-6
Orealiserade vinster/förluster	-2 518	1 348
SUMMA	-184	1 650
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	544 563	537 959
Andelsutgivning	33 170	244 772
Andelsinlösen	-482 535	-233 376
Årets resultat enligt resultaträkning	-4 503	16 874
Lämnad utdelning	-4 209	-21 666
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	86 486	544 563

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
07/231	0,00	100,75	5 585 403	562 745
08/231	0,39	100,30	5 363 576	537 959
09/231	3,51	100,16	5 436 966	544 563
10/231	1,53	101,26	854 103	86 486

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA EUROPAFOND

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Antal			Kurs			
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
BG Group, Storbritannien, GBP	24 000	12,96	3 261	3 028	1,59	
BP, Storbritannien, GBP	97 500	4,66	4 758	4 872	2,32	
Eni, Italien, EUR	19 200	16,34	2 819	4 632	1,37	
Royal Dutch Shell, Nederländerna, EUR	28 697	24,73	6 378	6 870	3,11	
Total Fina, Frankrike, EUR	16 100	39,65	5 737	7 998	2,80	
			22 953	27 400	11,19	13,96
MATERIAL						
Anglo American, Storbritannien, GBP	9 684	33,35	3 386	4 066	1,65	
Arcelor Mittal NL, Nederländerna, EUR	21 600	28,38	5 509	7 003	2,69	
BASF, Tyskland, EUR	6 500	59,70	3 487	2 694	1,70	
Bayer, Tyskland, EUR	5 900	55,30	2 932	2 693	1,43	
Billiton, Storbritannien, GBP	17 200	25,51	4 600	4 284	2,24	
Rio Tinto, Storbritannien, GBP	25 363	44,86	11 928	11 442	5,82	
Xstrata, Schweiz, GBP	30 000	15,06	4 735	1 463	2,31	
			36 577	33 646	17,84	9,41
INDUSTRIVAROR						
ABB CHF, Schweiz, CHF	18 000	20,83	2 695	1 882	1,31	
Siemens, Tyskland, EUR	9 750	92,70	8 123	6 861	3,96	
			10 817	8 743	5,27	4,57
SÄLLANKÖPSVAROR						
Cie Financiere Richemont, Schweiz, CHF	9 000	55,00	3 558	3 131	1,73	
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	4 800	50,73	2 188	1 766	1,07	
Hennes & Mauritz B	5 100	224,00	1 142	1 224	0,56	
Michelin, Frankrike, EUR	7 176	53,70	3 463	2 852	1,69	
Pinault-Printemps-Redoute, Frankrike, EUR	2 500	119,00	2 674	2 247	1,30	
			13 025	11 219	6,35	2,72
DAGLIGVAROR						
Anheuser Busch Inbev, Belgien, EUR	5 000	42,80	1 923	1 894	0,94	
Diageo, Storbritannien, GBP	19 644	11,85	2 440	2 340	1,19	
Nestlé, Schweiz, CHF	20 100	54,75	7 909	5 822	3,86	
Pernod Ricard, Frankrike, EUR	1 000	70,36	632	613	0,31	
Tesco, Storbritannien, GBP	61 351	4,25	2 733	3 023	1,33	
Unilever, Nederländerna, EUR	12 409	23,30	2 598	2 423	1,27	
			18 237	16 114	8,89	13,35
HÄLSOVÄRD						
AstraZeneca, Storbritannien	7 600	309,30	2 351	2 522	1,15	
Glaxosmithkline, Storbritannien, GBP	37 182	12,40	4 833	4 984	2,36	
Novartis, Schweiz, CHF	19 250	54,95	7 602	5 997	3,71	
Roche, Schweiz, CHF	5 500	137,00	5 415	5 643	2,64	
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	8 250	47,85	3 548	3 293	1,73	
			23 749	22 438	11,58	15,44
FINANS & FASTIGHET						
Ageas, Belgien, EUR	5 332	0,00	0	0	0,00	
Allianz, Tyskland, EUR	3 650	88,93	2 917	3 967	1,42	
Aviva, Storbritannien, GBP	209	3,93	9	10	0,00	
Axa, Frankrike, EUR	18 700	12,45	2 092	2 615	1,02	
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	26 908	7,56	1 828	2 738	0,89	
Banco Santander, Spanien, EUR	56 100	7,93	3 997	4 954	1,95	
Barclays, Storbritannien, GBP	79 190	2,62	2 172	4 347	1,06	
BNP Paribas, Frankrike, EUR	7 807	47,61	3 340	3 838	1,63	
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	7 700	37,67	2 085	3 139	1,02	
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	3 550	39,10	1 247	1 782	0,61	
F&C Asset Management, Storbritannien, GBP	39	0,84	0	0	0,00	
General Assicurazioni, Italien, EUR	9 672	14,21	1 235	2 123	0,60	
HSBC Holdings, Storbritannien, GBP	123 000	6,51	8 395	9 928	4,09	
Ing Groep NV, Nederländerna, EUR	33 500	7,28	2 192	5 551	1,07	
Intesa Sanpaolo, Italien, EUR	156 400	2,03	2 853	5 484	1,39	
Resolution, Storbritannien, GBP	12	2,34	0	4	0,00	
Societe Generale, Frankrike, EUR	7 386	40,22	2 670	2 965	1,30	
Standard Chartered, Storbritannien, GBP	10 000	17,26	1 809	1 875	0,88	
UBS, Schweiz, CHF	25 508	15,35	2 814	3 130	1,37	
Unicredit SPA, Italien, EUR	89 213	1,55	1 241	2 692	0,61	
Zurich Financial Services, Schweiz, CHF	775	242,20	1 349	1 340	0,66	
			44 247	62 480	21,58	25,20
INFORMATIONSTEKNIK						
Nokia EUR, Finland, EUR	21 116	7,74	1 469	3 603	0,72	
SAP,Tyskland, EUR	6 300	38,10	2 157	1 968	1,05	
			3 626	5 571	1,77	3,49
TELEKOMOPERATÖRER						
BT Group, Storbritannien, GBP	78 422	1,81	1 486	2 205	0,72	
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	23 504	9,65	2 039	2 359	0,99	
France Telecom, Frankrike, EUR	10 181	15,60	1 427	1 993	0,70	
Telefonica, Spanien, EUR	21 200	16,96	3 232	3 882	1,58	
Vodafone, Storbritannien, GBP	436 352	1,66	7 584	8 032	3,70	
			15 769	18 471	7,69	8,69
KRAFTFÖRSÖRJNING						
E.ON,Tyskland, EUR	10 400	22,94	2 144	3 790	1,05	
GDF Suez, Frankrike, EUR	7 095	26,85	1 712	2 688	0,83	
			3 856	6 477	1,88	3,17
ÖVRIGT						
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	100 000	100,95	10 095	10 000	4,92	
			10 095	10 000	4,92	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			202 951	202 856	98,97	100,00

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			202 951	222 560	98,97	100,00
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD						
HÄLSOVÄRD						
Respiratorius A	1 050 121	0,50	525	3 150	0,26	
Respiratorius B	949 879	0,50	475	2 850	0,23	
XCounter, Storbritannien, GBP	2 678 812	0,03	913	54 959	0,45	
			1 913	60 959	0,93	
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 913	60 959	0,93	
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			1 913	60 959	0,93	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			204 864	283 518	99,90	100,00
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			210		0,10	
TOTALT			205 074	283 518	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Respiratorius	0,49

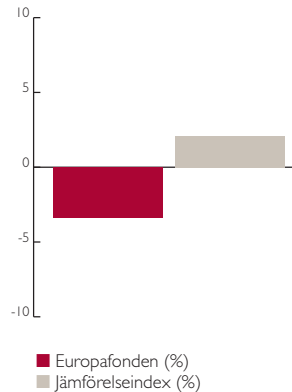
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA EUROPAFOND

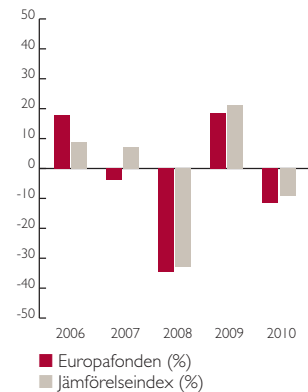
Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	204 864	288 219
Bank och övriga likvida medel	156	14 828
Kortfristiga fordringar	671	791
SUMMA TILLGÅNGAR	205 691	303 838
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	617	521
SUMMA SKULDER	617	521
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	205 074	303 317
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
	20100101- 20101231	20090101- 20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-36 650	43 622
Räntetäckningar	4	87
Utdelningar	7 694	8 929
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-821	-229
Övriga intäkter	24	2
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	-29 749	52 411
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	3 366	3 786
Ersättning till förvaringsinstitutet	107	120
Räntekostnader	2	1
Kostnad restitution	2	6
Övriga kostnader	1	0
SUMMA KOSTNADER	3 478	3 913
ÅRETS RESULTAT	-33 227	48 498
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	303 317	262 119
Andelsutgivning	25 596	53 377
Andelsinlösen	-83 337	-47 101
Årets resultat enligt resultaträkning	-33 227	48 498
Lämnad utdelning	-7 275	-13 576
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	205 074	303 317

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
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
101231	2,57	77,48	2 646 668	205 074

VALUTAKURSER

Slutkurser 31 december 2010

Valuta	Kurs
CHF	7,1871
DKK	1,2053
EUR	8,9870
GBP	10,4828
NOK	1,1532
USD	6,7114

CATELLA AVKASTNINGSFOND

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 110216	10 000 000	99,85	9 985	9 973	0,47
SSVX 110316	28 000 000	99,74	27 927	27 913	1,32
SSVX 110615	50 000 000	99,32	49 659	49 658	2,34
Statsobligation 1045	10 000 000	100,76	10 076	10 707	0,47
Statsobligation 1046	1 000 000	106,27	1 063	1 073	0,05
			98 709	99 322	4,65
ÖVRIGT					
Balder Förlagslån 110629	20 000 000	99,61	19 922	20 020	0,94
BMWV Australien FRN 110603	30 000 000	100,14	30 043	30 000	1,42
Corem 150708	30 000 000	97,02	29 107	29 692	1,37
Danske Bank FRN 490215, Danmark	32 000 000	83,09	26 590	24 983	1,25
DnB Nor FRN 151020, Norge	40 000 000	99,41	39 763	39 962	1,87
Ericsson FRN 120629	30 000 000	99,43	29 829	27 842	1,41
Fabege cert 110121	50 000 000	99,91	49 953	49 920	2,35
FIH Erhvervsbank FRN 130527, Danmark	40 000 000	100,07	40 029	40 000	1,89
Fortum FRN 150914	70 000 000	100,27	70 192	70 000	3,31
Holmen FRN 131125	55 000 000	100,18	55 097	55 092	2,60
Huhtamäki FRN 151126, Finland	50 000 000	99,66	49 832	50 000	2,35
Ikanobanken cert 110223	60 000 000	99,71	59 827	59 557	2,82
Landshypotek 200608	40 000 000	97,52	39 007	40 000	1,84
Landshypotek lån 405 150210	50 000 000	99,50	49 748	49 663	2,34
Länsförsäkringar Bank FRN 120604	50 000 000	100,04	50 022	50 000	2,36
Meda Förlagslån 110225	58 000 000	100,38	58 222	57 156	2,74
Nordea FRN 121123	50 000 000	99,72	49 859	50 000	2,35
Saab FRN 131209	40 000 000	100,77	40 310	40 036	1,90
Sagax 150520	45 000 000	99,76	44 892	45 000	2,12
Sampo FRN 110916	20 000 000	100,72	20 144	20 000	0,95
SBAB FRN 110311	20 000 000	100,05	20 011	20 004	0,94
SBAB FRN 110422	10 000 000	100,13	10 013	10 030	0,47
SBAB FRN 111118	50 000 000	99,98	49 989	49 990	2,36
SCA 160204	80 000 000	97,63	78 108	79 863	3,68
SCBC lån 125 130410	100 000 000	102,11	102 110	103 182	4,81
SEB HYP lån 556 130619	150 000 000	102,57	153 857	155 536	7,25
Specialfastigheter 110314	100 000 000	100,37	100 373	100 540	4,73
SSAB FRN 141209	40 000 000	103,60	41 441	40 000	1,95
Statkraft FRN 120928	50 000 000	100,16	50 079	50 000	2,36
Stora Enso 150901	50 000 000	99,88	49 942	50 600	2,35
Swedbank FRN 120302	50 000 000	100,26	50 132	49 950	2,36
SWEDBANK HYPOTEK 177 130619	150 000 000	103,71	155 564	157 436	7,33
TeliaSonera Real 151201	40 000 000	128,40	51 362	51 837	2,42
TVO FRN 150120	40 000 000	100,01	40 006	40 000	1,89
Vasakronan FRN 140320	50 000 000	102,92	51 462	50 956	2,42
Vasakronan Real 151201	40 000 000	128,30	51 319	50 129	2,42
Volvo Finans FRN 130121	40 000 000	100,59	40 236	40 000	1,90
Volvo Treasury 110317	30 000 000	100,24	30 073	29 876	1,42
Catella Nordic Fixed Income					
Opportunity Fund IC, Luxemburg	135 000	100,07	13 509	13 500	0,64
			1 991 971	1 992 352	93,86
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			2 090 681	2 091 675	98,51
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			2 090 681	2 091 675	98,51
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			2 090 681	2 091 675	98,51
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			31 542		1,49
TOTALT			2 122 222	2 091 675	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Svenska Staten	4,65
Landshypotek	4,18
SBAB	3,77
Vasakronan	4,84

* 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.

Garantiprogrammet

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

SBAB FRN 110311
SBAB FRN 110422

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

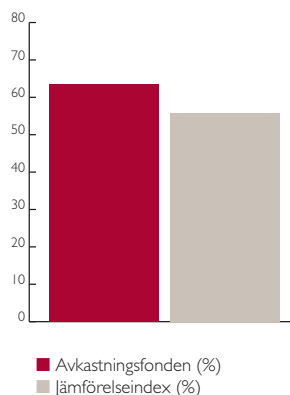
FIH FRN 130527

Balans- och resultaträkning

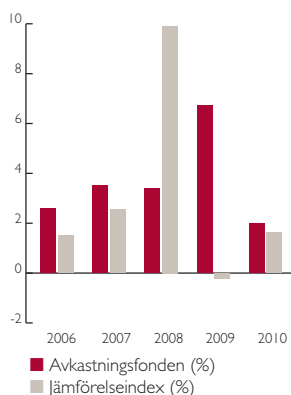
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	2 090 681	1 131 990
Bank och övriga likvida medel	5 560	25 965
Kortfristiga fordringar	27 791	14 000
SUMMA TILLGÅNGAR	2 124 032	1 171 955
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	239
Övriga kortfristiga skulder	1 810	18 463
SUMMA SKULDER	1 810	18 702
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	2 122 222	1 153 253
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	1 047
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0,09%
Övriga ställda säkerheter	0	0
	20100101-	20090101-
	20101231	20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	9	0
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-2 410	28 705
Ränteintäkter	49 888	22 773
Övriga intäkter	76	880
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	47 563	52 358
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	13 407	5 093
Ersättning till förvaringsinstitutet	799	342
Räntekostnader	14	0
Övriga kostnader	0	2
SUMMA KOSTNADER	14 220	5 437
ÅRETS RESULTAT	33 343	46 921
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101-	20090101-
	20101231	20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	23 956	14 822
Realisationsförluster	-9 926	-3 841
Orealiserade vinster/förluster	-16 440	17 724
SUMMA	-2 410	28 705
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 153 253	371 804
Andelsutgivning	2 339 650	1 066 613
Andelslösning	-1 374 200	-316 641
Årets resultat enligt resultaträkning	33 343	46 921
Lämnad utdelning	-29 824	-15 444
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	2 122 222	1 153 253

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	2,19	113,22	4 637 235	525 033
071231	3,40	113,70	4 162 547	473 268
081231	4,95	112,49	3 305 270	371 804
091231	2,60	117,32	9 829 838	1 153 253
101231	1,89	117,74	18 024 405	2 122 222

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA LIKVIDITETSFOND

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
RÄNTEBÄRANDE					
STATLIG SEKTOR					
SSVX 110119	7 000 000	99,95	6 996	6 988	5,46
SSVX 110316	17 000 000	99,74	16 956	16 945	13,23
Statsobligation 1045	10 000 000	100,76	10 076	10 224	7,86
			34 028	34 157	26,56
ÖVRIGT					
Danske Bank 120720	10 000 000	100,51	10 051	10 000	7,84
SBAB FRN 110422	20 000 000	100,13	20 025	20 000	15,63
SBAB FRN 111118	5 000 000	99,98	4 999	5 003	3,90
SBAB FRN 121005	2 000 000	99,95	1 999	2 003	1,56
SEB FRN 110826	10 000 000	100,52	10 052	10 000	7,84
Swedbank FRN 110305	20 000 000	100,05	20 009	20 003	15,62
Vasakronan FRN 110215	10 000 000	100,09	10 009	10 000	7,81
Volkswagen Financial Services FRN 110322					
	10 000 000	100,10	10 010	10 000	7,81
			87 154	87 009	68,02
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			121 182	121 166	94,57
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			121 182	121 166	94,57
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			121 182	121 166	94,57
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			6 956		5,43
TOTALT			128 138	121 166	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SBAB	21,09
Svenska Staten	26,56

* 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 110422
SWED FRN 110305

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som garanteras av Danska staten inom ramen för garantiprogrammet är:
DANSKE FRN 120706

Balans- och resultaträkning

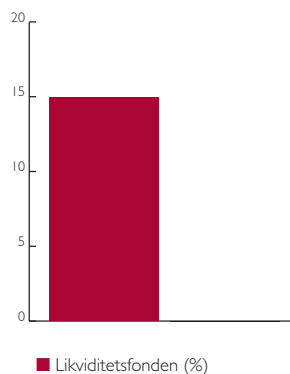
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	121 182	143 752
Bank och övriga likvida medel	6 368	6 466
Kortfristiga fordringar	711	3 314
SUMMA TILLGÅNGAR	128 261	153 532
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	123	5 279
SUMMA SKULDER	123	5 279
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	128 138	148 253
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
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING KSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-622	282
Ränteintäkter	1 938	3 021
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	1 316	3 303
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	706	950
Ersättning till förvaringsinstitutet	18	27
Räntekostnader	1	0
SUMMA KOSTNADER	725	977
ÅRETS RESULTAT	591	2 326

Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101-20101231	20090101-20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	0	759
Realisationsförluster	-427	-14
Orealiserade vinster/förluster	-195	-464
SUMMA	-622	282

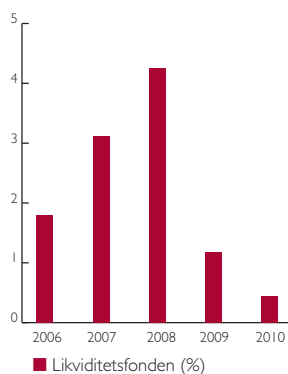
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	148 253	559 113
Andelsinlösen	100 953	110 250
	-117 238	-519 076
Årets resultat enligt resultaträkning	591	2 326
Lämnad utdelning	-4 421	-4 360
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	128 138	148 253

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
101231	3,10	101,84	1 258 278	128 138

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA CASE

Not 1 Värdepapper

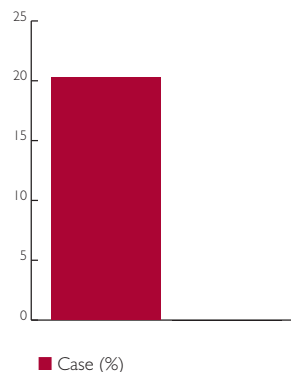
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance Oil	10 000	106,30	1 063	1 019	8,79
			1 063	1 019	8,79
MATERIAL					
SCA B	6 000	106,20	637	639	5,27
SSAB A	8 000	113,00	904	973	7,47
			1 541	1 612	12,74
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	5 000	151,60	758	676	6,27
Hexpol B	10 000	153,50	1 535	898	12,69
Skanska B	6 000	133,30	800	731	6,61
Trelleborg B	20 000	71,10	1 422	1 048	11,76
			4 515	3 353	37,33
SÄLLANKÖPSVAROR					
Husqvarna A	15 000	55,70	836	753	6,91
			836	753	6,91
FINANS & FASTIGHET					
Bure Equity	30 918	32,80	1 014	909	8,38
			1 014	909	8,38
INFORMATIONSTEKNIK					
Axis AB	7 000	122,5	858	792	7,09
Ericsson B	9 000	78,15	703	728	5,82
Note	44 400	8,3	369	903	3,05
			1 929	2 423	15,95
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			10 898	10 070	90,10
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			10 898	10 070	90,10
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
INFORMATIONSTEKNIK					
Cinnober	50	160,00	8	11	0,07
			8	11	0,07
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			8	11	0,07
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
			8	11	0,07
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			10 906	10 081	90,17
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			1 189		9,83
TOTALT					
			12 095	10 081	100

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	10 906	2 067
Bank och övriga likvida medel	1 904	314 285
Kortfristiga fordringar	0	95 213
SUMMA TILLGÅNGAR	12 810	411 565
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	21
Övriga kortfristiga skulder	715	396 357
SUMMA SKULDER	715	396 378
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	12 095	15 187
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
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101-20101231	20090101-20091231
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	227	104 671
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	0	1 012
Räntetäckningar	3	400
Utdelningar	300	10 795
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-1	3
Övriga intäkter	20	973
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	549	117 855
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	64	9 138
Ersättning till förvaringsinstitutet	24	249
SUMMA KOSTNADER	88	9 387
ÅRETS RESULTAT	461	108 468
NOT 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
20100101-20101231	20090101-20091231	
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	0	1 012
SUMMA	0	1 012
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
2010	2009	
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
15 187	232 223	
Andelsutgivning	100	321 512
Andelsinlösen	-3 653	-645 891
Årets resultat enligt resultaträkning	461	108 468
Lämnad utdelning	0	-1 125
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	12 095	15 187

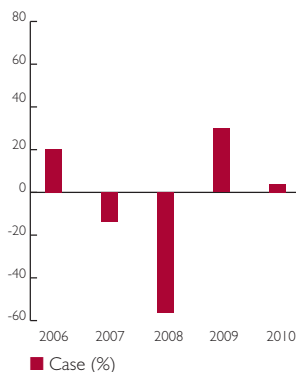
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
06/12/31	0,00	1 997,80	401 202	801 521
07/12/31	0,00	1 686,98	375 461	633 396
08/12/31	0,00	733,09	316 775	232 223
09/12/31	3,55	924,76	16 423	15 187
10/12/31	0,00	950,14	12 729	12 095

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 FOKUS

Not 1 Värdepapper

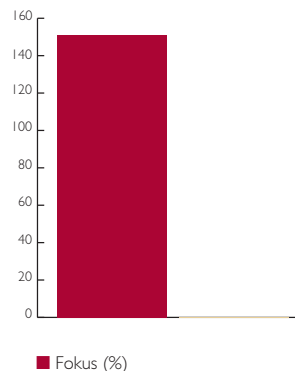
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
SCA B	40 000	106,20	4 248	4 281	2,82
SSAB A	50 000	113,00	5 650	5 429	3,76
			9 898	9 710	6,58
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	90 000	151,60	13 644	12 694	9,07
Hexpol B	19 197	153,50	2 947	2 453	1,96
Skanska B	55 000	133,30	7 332	6 504	4,87
SKF B	50 000	191,60	9 580	5 737	6,37
Trelleborg B	200 000	71,10	14 220	9 634	9,45
Volvo B	80 000	118,50	9 480	7 691	6,30
			57 202	44 714	38,03
SÄLLANKÖPSVAROR					
Hennes & Mauritz B	50 000	224,00	11 200	11 652	7,45
Husqvarna B	150 000	56,15	8 422	7 533	5,60
			19 622	19 185	13,04
HÄLSOVÄRD					
Gefinge B	55 000	140,90	7 750	8 269	5,15
			7 750	8 269	5,15
FINANS & FASTIGHET					
Bure Equity	271 827	32,80	8 916	9 166	5,93
SEB A	250 000	56,10	14 025	11 937	9,32
			22 941	21 104	15,25
INFORMATIONSTEKNIK					
Axis AB	68 258	122,50	8 362	6 695	5,56
Ericsson B	70 000	78,15	5 470	5 312	3,64
			13 832	12 007	9,19
SUMMA AKTIEMARKNAD			131 245	114 987	87,25
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Nordic Fixed Income Opportunity Fund RC, Luxemburg	50 000	100,07	5 004	5 000	3,33
			5 004	5 000	3,33
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			5 004	5 000	3,33
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			136 249	119 987	90,57
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
SÄLLANKÖPSVAROR					
Sjöo Sandström	2 333	98,00	229	3 266	0,15
			229	3 266	0,15
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	7 875 000	0,20	1 575	17 325	1,05
			1 575	17 325	1,05
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 804	20 591	1,20
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Clavister Förlagslån 111130	6 000 000	81,35	4 881	6 000	3,24
			4 881	6 000	3,24
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			4 881	6 000	3,24
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			6 685	26 591	4,44
SUMMA VÄRDEPAPPER			142 934	146 579	95,02
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			7 498		4,98
TOTALT			150 432	146 579	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	142 934	156 464
Bank och övriga likvida medel	18 150	96 410
Kortfristiga fordringar	562	57 911
SUMMA TILLGÅNGAR	161 646	310 785
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	184
Övriga kortfristiga skulder	11 214	151 681
SUMMA SKULDER	11 214	151 865
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	150 432	158 920
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	6 852
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	4,31%
	20100101-	20090101-
	20101231	20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	22 674	108 924
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	0	-999
Ränteintäkter	46	3 715
Utdelningar	6 144	6 532
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	1	356
Övriga intäkter	0	12
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	28 865	118 540
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 478	2 380
Ersättning till förvaringsinstitutet	108	247
Övriga kostnader	1	0
SUMMA KOSTNADER	1 587	2 627
ÅRETS RESULTAT	27 278	115 913
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING		
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING	20100101-	20090101-
	20101231	20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsförluster	0	-2 988
Orealiserade vinster/förluster	0	1 989
SUMMA	0	-999
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	158 920	930 831
Andelsutgivning	15 671	65 623
Andelsinlösen	-49 117	-876 098
Årets resultat enligt resultaträkning	27 278	115 913
Lämnad utdelning	-2 320	-77 349
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	150 432	158 920

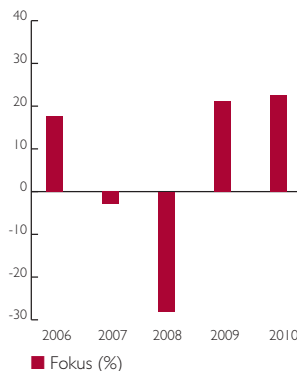
Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
061231	0,00	1 606,21	1 214 293	1 950 413
071231	2,72	1 463,16	1 259 340	1 842 619
081231	61,00	1 005,33	925 895	930 831
091231	83,54	1 105,04	143 814	158 920
101231	18,48	1 241,81	121 136	150 432

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

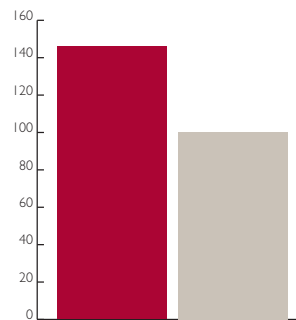
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance Oil	5 000	106,30	532	534	0,22
EnQuest, Storbritannien	561 707	14,75	8 285	6 912	3,43
Lundin Petroleum	188 000	83,65	15 726	9 659	6,50
PA Resources	650 000	7,50	4 875	3 687	2,02
			29 418	20 792	12,16
MATERIAL					
Boliden	92 000	136,70	12 576	10 601	5,20
Höganäs	15 000	263,00	3 945	3 614	1,63
Lundin Mining SDB	371 000	48,61	18 034	13 430	7,46
Nordic Mines	101 000	44,80	4 525	3 227	1,87
SCA B	53 000	106,20	5 629	5 502	2,33
			44 709	36 375	18,48
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	56 000	151,60	8 490	8 059	3,51
Atlas Copco B	96 800	152,10	14 723	9 469	6,09
Hexagon B	22 000	144,20	3 172	2 980	1,31
NCC B	15 000	147,80	2 217	1 577	0,92
Opcon	45 734	19,60	896	2 461	0,37
Sandvik	86 000	131,10	11 275	8 369	4,66
Scania B	29 700	154,70	4 595	4 390	1,90
Skanska B	24 000	133,30	3 199	3 005	1,32
SKF B	36 400	191,60	6 974	4 159	2,88
Trelleborg B	140 000	71,10	9 954	5 989	4,12
Volvo B	170 000	118,50	20 145	13 572	8,33
			85 640	64 030	35,40
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	19 000	533,00	10 127	5 910	4,19
Electrolux B	31 000	191,00	5 921	5 575	2,45
Hennes & Mauritz B	78 000	224,00	17 472	16 734	7,22
			33 520	28 219	13,86
FINANS & FASTIGHET					
JM	18 000	157,50	2 835	2 661	1,17
Nordea	103 000	73,15	7 534	7 458	3,11
Swedbank Preferensaktie	127 000	95,90	12 179	10 297	5,04
			22 549	20 417	9,32
INFORMATIONSTEKNIK					
Cyber Com	120 000	23,90	2 868	2 924	1,19
Ericsson B	157 000	78,15	12 270	11 947	5,07
Micronic Mydata	90 000	17,70	1 593	1 516	0,66
Pricer B	11 549 476	0,74	8 547	6 956	3,53
			25 277	23 343	10,45
ÖVRIGT					
XACT Bull 2	3 000	295,95	888	895	0,37
			888	895	0,37
SUMMA AKTIEMARKNAD			242 001	194 071	100,05
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			242 001	194 071	100,05
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Blackpearl Resources	190 000	40,20	7 638	3 588	3,16
			7 638	3 588	3,16
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	1 202 632	0,20	241	5 030	0,10
			241	5 030	0,10
SUMMA AKTIEMARKNAD			7 879	8 618	3,26
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			7 879	8 618	3,26
SUMMA VÄRDEPAPPER			249 880	202 689	103,30
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			-7 991	-3,30	
TOTALT			241 889	202 689	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	249 880	234 331
Bank och övriga likvida medel	1 330	3 455
Kortfristiga fordringar	22 387	94
SUMMA TILLGÅNGAR	273 597	237 880
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder, Not 3	31 708	33 429
SUMMA SKULDER	31 708	33 429
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	241 889	204 451
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
RESULTATRÄKNING kSEK		
	20100101-20101231	20090101-20091231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	72 992	83 850
Räntetäckningar	2	931
Utdelningar	3 449	7 343
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	1	0
Övriga intäkter	200	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	76 644	92 124
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	11 742	14 132
Ersättning till forvaringsinstitutet	92	131
Räntekostnader	0	4
Övriga kostnader	1	0
SUMMA KOSTNADER	11 835	14 267
ÅRETS RESULTAT	64 809	77 857
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	37 602	18 111
Andelsinlösen	-64 973	-78 963
Årets resultat enligt resultaträkning	64 809	77 857
Lämnad utdelning	0	-20 334
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	241 889	204 451
Not 3 TILL BALANSRÄKNINGEN SPECIFIKATION TILL SKULDER		
	2010	2011
ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER		
Ej likviderade återlösta andelar	20 791	22 633
Ej likviderade köpta värdepapper	895	0
Upplupna avgifter	10 022	10 796
SUMMA	31 708	33 429

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
101231	0,00	1 569,52	154 116	241 889

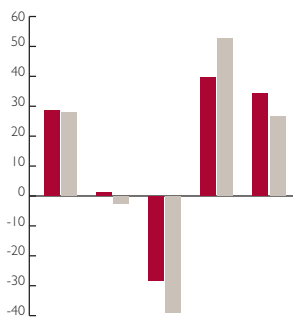
Avkastning sedan start



■ Absolut Aktier (%)
■ Jämförelseindex (%)

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

Kursutveckling årsvis %



■ Absolut Aktier (%)
■ Jämförelseindex (%)

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 %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance Oil	2 000	106,30	213	214	0,41
EnQuest, Storbritannien	84 000	14,75	1 239	1 065	2,40
Lundin Petroleum	33 000	83,65	2 760	1 853	5,34
PA Resources	120 000	7,50	900	710	1,74
			5 112	3 843	9,89
MATERIAL					
Boliden	19 000	136,70	2 597	2 325	5,02
Lundin Mining SDB	54 000	48,61	2 625	2 087	5,08
Nordic Mines	10 000	44,80	448	385	0,87
SCA B	10 500	106,20	1 115	1 108	2,16
			6 785	5 905	13,12
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	9 300	151,60	1 410	1 333	2,73
Atlas Copco B	14 500	152,10	2 205	2 098	4,26
Hexagon B	6 000	144,20	865	797	1,67
Hexagon BTA 101213	2 000	144,50	289	148	0,56
Intrum Justitia	4 000	103,50	414	415	0,80
Opcon	9 429	19,60	185	431	0,36
Sandvik	15 000	131,10	1 966	1 453	3,80
Scania B	5 500	154,70	851	542	1,65
Skanska B	4 000	133,30	533	515	1,03
SKF B	7 000	191,60	1 341	1 181	2,59
Trelleborg B	27 000	71,10	1 920	1 386	3,71
Volvo B	29 000	118,50	3 436	2 628	6,65
			15 416	12 928	29,81
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	3 300	533,00	1 759	1 343	3,40
Electrolux B	6 000	191,00	1 146	1 123	2,22
Hennes & Mauritz B	10 500	224,00	2 352	2 330	4,55
			5 257	4 797	10,17
FINANS & FASTIGHET					
Nordea	13 000	73,15	951	926	1,84
Swedbank A	17 200	93,80	1 613	1 401	3,12
Swedbank Preferensaktie	2 000	95,90	192	188	0,37
			2 756	2 515	5,33
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	26 000	78,15	2 032	2 015	3,93
			2 032	2 015	3,93
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			37 359	32 004	72,24
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Securitas cert 110126	6 000 000	99,90	5 994	5 970	11,59
Volvo Treasury 120320	5 000 000	105,84	5 292	5 155	10,23
			11 286	11 125	21,82
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			11 286	11 125	21,82
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			48 645	43 129	94,07
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Blackpearl Resources	17 000	40,20	683	642	1,32
			683	642	1,32
HÄLSOVÄRD					
Bluefish Pharmaceuticals	37 000	5,00	185	296	0,36
			185	296	0,36
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	307 895	0,20	62	552	0,12
			62	552	0,12
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			930	1 491	1,80
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
			930	1 491	1,80
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			49 575	44 620	95,87
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			2 138		4,13
TOTALT					
			51 712	44 620	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Hexagon	2,23
Swedbank	3,49

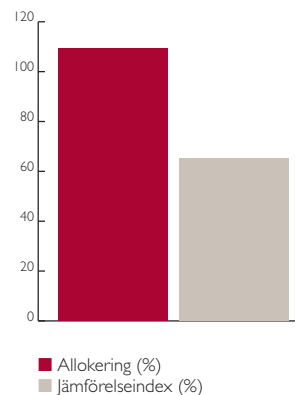
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	49 575	110 464
Bank och övriga likvida medel	3 090	255
Kortfristiga fordringar	330	1 714
SUMMA TILLGÅNGAR	52 995	112 433
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	1 283	3 384
SUMMA SKULDER	1 283	3 384
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	51 712	109 049
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
	20100101- 20101231	20090101- 20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	9 167	23 186
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-38	410
Ränteintäkter	816	1 248
Utdelningar	522	1 247
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	1	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	10 468	26 091
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	1 888	4 173
Ersättning till förvaringsinstitutet	38	44
Räntekostnader	0	1
SUMMA KOSTNADER	1 926	4 218
ÅRETS RESULTAT	8 542	21 873
	20100101- 20101231	20100101- 20101231
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	235	0
Orealiserade vinster/förluster	-273	410
SUMMA	-38	410
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	109 049	67 454
Andelsinlösen	14 764	43 455
Andelsinsösen	-80 643	-17 991
Årets resultat enligt resultaträkning	8 542	21 873
Lämnad utdelning	0	-5 743
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	51 712	109 049

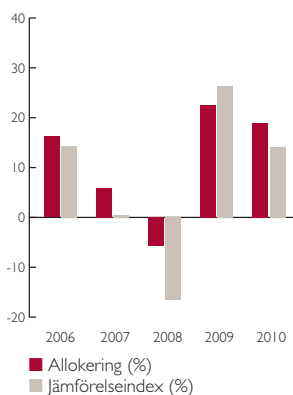
Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
061231	0,00	1 387,83	68 119	94 546
071231	0,00	1 449,73	103 752	150 413
081231	33,04	1 327,34	50 819	67 454
091231	113,00	1 360,38	80 161	109 049
101231	0,00	1 578,84	32 753	51 712

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 %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance Oil	10 000	106,30	1 063	1 069	0,22
EnQuest, Storbritannien	1 180 000	14,75	17 405	14 625	3,54
Lundin Petroleum	350 000	83,65	29 278	21 805	5,95
PA Resources	1 100 000	7,50	8 250	6 539	1,68
			55 996	44 038	11,39
MATERIAL					
Boliden	200 000	136,70	27 340	21 655	5,56
Lundin Mining SDB	700 000	48,61	34 027	25 902	6,92
Nordic Mines	191 823	44,80	8 594	4 987	1,75
SCA B	40 000	106,20	4 248	4 233	0,86
			74 209	56 777	15,09
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	118 000	151,60	17 889	16 780	3,64
Alfa Laval	40 000	141,70	5 668	4 835	1,15
Atlas Copco A	47 800	169,70	8 112	4 414	1,65
Atlas Copco B	138 000	152,10	20 990	19 349	4,27
Hexagon B	58 000	144,20	8 364	8 220	1,70
Hexagon BTA 101213	15 666	144,50	2 264	1 159	0,46
NCC B	21 580	147,80	3 190	2 803	0,65
Opcon	915 536	19,60	17 945	47 539	3,65
Sandvik	193 800	131,10	25 407	16 999	5,17
Scania B	59 500	154,70	9 205	6 118	1,87
Skanska B	40 000	133,30	5 332	5 146	1,08
SKF B	45 000	191,60	8 622	7 670	1,75
Trelleborg B	300 600	71,10	21 373	11 346	4,35
Volvo B	335 000	118,50	39 698	31 239	8,07
			194 056	183 618	39,47
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	44 000	533,00	23 452	16 536	4,77
Electrolux B	55 000	191,00	10 505	9 908	2,14
Hennes & Mauritz B	148 800	224,00	33 331	35 021	6,78
Invisio Communications TR 101210	110 294	0,00	0	0	0,00
			67 288	61 465	13,68
FINANS & FASTIGHET					
Nordea	180 000	73,15	13 167	12 755	2,68
SEB A	35 000	56,10	1 964	1 955	0,40
Swedbank A	180 434	93,80	16 925	13 716	3,44
Swedbank Preferensaktie	136 000	95,90	13 042	12 975	2,65
			45 098	41 401	9,17
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	326 000	78,15	25 477	25 344	5,18
Note	1 290 619	8,30	10 712	39 525	2,18
Pricer B	10 984 000	0,74	8 128	7 281	1,65
			44 317	72 150	9,01
SUMMA AKTIEMARKNAD			480 963	459 449	97,81
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			480 963	459 449	97,81
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Blackpearl Resources	95 000	40,20	3 819	3 590	0,78
			3 819	3 590	0,78
SÄLLANKÖPSVAROR					
Invisio Communications	100 294	10,00	1 003	1 830	0,20
			1 003	1 830	0,20
HÄLSOVÅRD					
Bluefish Pharmaceuticals	603 500	5,00	3 018	4 835	0,61
			3 018	4 835	0,61
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	6 831 361	0,20	1 366	26 055	0,28
Overhorizon, Cypem	215 830	3,40	734	3 000	0,15
Tractechology B	55 762	3,90	217	76	0,04
			2 318	29 132	0,47
SUMMA AKTIEMARKNAD			10 157	39 387	2,07
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			10 157	39 387	2,07
SUMMA VÄRDEPAPPER			491 120	498 836	99,88
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			588		0,12
TOTALT			491 707	498 836	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Atlas Copco	5,92
Hexagon	2,16
Invisio Communications	0,20
Swedbank	6,09

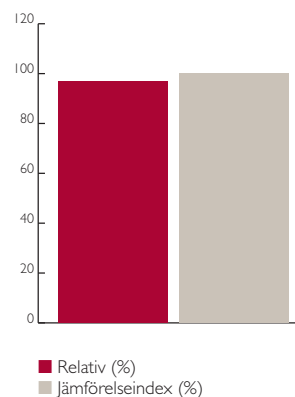
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehåller fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	491 120	1 335 214
Bank och övriga likvida medel	790	26 862
Kortfristiga fordringar	0	53 337
SUMMA TILLGÅNGAR	491 910	1 415 413
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	203	134 119
SUMMA SKULDER	203	134 119
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	491 707	1 281 294
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
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	118 309	472 702
Räntetäckningar	2	389
Utdelningar	11 109	40 892
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	10	0
Övriga intäkter	200	0
SUMMA INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	129 630	513 983
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	4 052	6 862
Ersättning till förvaringsinstitutet	159	201
Räntekostnader	2	25
Övriga kostnader	7	0
SUMMA KOSTNADER	4 220	7 088
ÅRETS RESULTAT	125 410	506 895
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 281 294	1 158 976
Andelsutgivning	52 970	227 769
Andelsinlösen	-918 122	-535 411
Årets resultat enligt resultaträkning	125 410	506 895
Lämnad utdelning	-49 845	-76 935
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	491 707	1 281 294

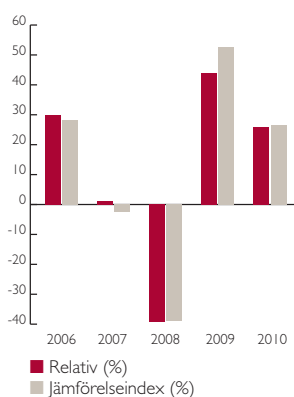
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
06/12/31	7,46	1 742,59	992 946	1 730 298
07/12/31	31,83	1 731,04	1 076 665	1 863 752
08/12/31	55,11	1 009,61	1 147 948	1 158 976
09/12/31	67,02	1 352,12	947 615	1 281 294
10/12/31	55,19	1 630,34	301 597	491 707

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

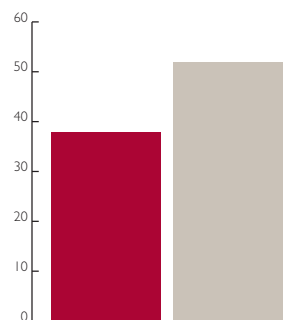
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
Lundin Petroleum	50 000	83,65	4 183	2 520	3,24	
Petroleum Geo Services, Norge, NOK	15 000	90,85	1 572	1 502	1,22	
Seadrill, Bermuda, NOK	10 000	197,20	2 274	2 158	1,76	
Statoilhydro, Norge, NOK	10 000	138,60	1 598	1 605	1,24	
			9 626	7 785	7,46	3,71
MATERIAL						
Boliden	25 000	136,70	3 417	2 999	2,65	
Outokumpu, Finland, EUR	10 000	13,88	1 247	1 260	0,97	
Rautaruukki K, Finland, EUR	30 000	17,51	4 721	4 447	3,66	
Stora Enso EUR, Finland, EUR	40 000	7,68	2 763	2 669	2,14	
UPM-Kymmene, Finland, EUR	13 000	13,22	1 545	1 456	1,20	
			13 693	12 831	10,60	4,10
INDUSTRIVAROR						
Alfa Laval	25 000	141,70	3 542	3 061	2,74	
Atlas Copco A	15 000	169,70	2 546	2 119	1,97	
Golden Ocean Group, Bermuda, NOK	100 000	8,12	936	947	0,73	
Metso, Finland, EUR	2 000	41,80	751	774	0,58	
Sandvik	37 000	131,10	4 851	4 136	3,76	
Volvo B	60 000	118,50	7 110	6 465	5,51	
YIT, Finland, EUR	10 000	18,65	1 676	1 698	1,30	
			21 412	19 199	16,58	13,79
DAGLIGVAROR						
Danisco, Danmark, DKK	5 000	510,00	3 074	2 868	2,38	
Orkla, Norge, NOK	35 000	56,70	2 289	2 144	1,77	
			5 362	5 013	4,15	2,05
HÄLSOVÄRD						
Elektro B	5 000	258,80	1 294	1 289	1,00	
			1 294	1 289	1,00	4,48
FINANS & FASTIGHET						
Gjensidige Forsikring, Norge, NOK	25 000	58,50	1 687	1 697	1,31	
Hufvudstaden A	75 000	78,55	5 891	5 439	4,56	
Nordnet	100 000	23,30	2 330	2 270	1,80	
			9 908	9 406	7,67	9,75
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	25 000	78,15	1 954	1 815	1,51	
			1 954	1 815	1,51	4,90
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	15 000	139,60	2 094	2 138	1,62	
			2 094	2 138	1,62	2,46
KRAFTFÖRSÖRJNING						
Fortum, Finland, EUR	8 000	22,53	1 620	1 599	1,25	
			1 620	1 599	1,25	0,77
SUMMA AKTIEMARKNAD			66 963	61 075	51,84	46,01
RÄNTEBÄRANDE						
STATLIG SEKTOR						
SSVX 110216	1 500 000	99,85	1 498	1 497	1,16	
			1 498	1 497	1,16	
ÖVRIGT						
Länsförsäkringar Hypotek 120321	4 000 000	102,31	4 092	4 199	3,17	
SBAB FRN 121005	6 000 000	99,95	5 997	6 000	4,64	
SKF 131213, EUR	423 000	105,47	4 009	4 587	3,11	
Swedbank FRN 160825	19 000 000	98,60	18 734	18 430	14,51	
Vasakronan Real 170601	10 000 000	91,56	9 156	9 263	7,09	
Catella Nordic Fixed Income						
Opportunity Fund RC, Luxemburg	50 000	100,07	5 004	5 000	3,88	
			46 992	47 479	36,40	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			48 490	48 976	37,56	50,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella EuropaHedge	100 429,3303	101,26	10 169	10 049	7,88	
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	2 400	139,21	2 242	2 110	1,74	
			12 411	12 159	9,62	0,00
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			12 411	12 159	9,62	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			127 865	122 210	99,03	96,01
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD						
HÄLSOVÄRD						
Isconova	47 380	41,30	1 957	2 597	1,52	
			1 957	2 597	1,52	
SUMMA AKTIEMARKNAD			1 957	2 597	1,52	
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			1 957	2 597	1,52	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			129 822	124 807	100,55	96,01
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			-708		-0,55	
TOTALT			129 114	124 807	100,00	

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	129 822	521 089
Bank och övriga likvida medel	4 150	24 705
Kortfristiga fordringar	2 265	40 709
SUMMA TILLGÅNGAR	136 237	586 503
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	7 123	79 164
SUMMA SKULDER	7 123	79 164
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	129 114	507 339
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	0,00
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	15 442	90 826
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-668	-6 051
Räntetäckningar	5 237	8 143
Utdelningar	5 237	11 572
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-1 996	-516
Övriga intäkter	1	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	23 253	103 974
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	3 909	16 279
Ersättning till förvaringsinstitutet	354	446
Räntekostnader	10	41
Kostnad restitution	0	1
SUMMA KOSTNADER	4 273	16 767
ÅRETS RESULTAT	18 980	87 207
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING	20100101-20101231	20090101-20091231
SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	78 864	195 049
Realisationsförluster	-52 059	-127 751
Orealiserade vinster/förluster	-11 364	23 528
SUMMA	15 442	90 826
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsvinster	5 262	3 919
Realisationsförluster	-1 734	-10 926
Orealiserade vinster/förluster	-4 196	956
SUMMA	-668	-6 051
Not 2 TILL BALANSRÄKNING	2010	2009
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	507 339	577 168
Andelsutgivning	23 739	47 290
Andelsinlösen	-395 579	-175 468
Årets resultat enligt resultaträkning	18 980	87 207
Lämnad utdelning	-25 365	-28 858
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	129 114	507 339

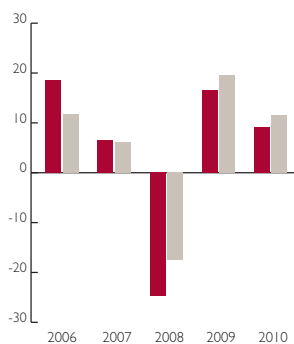
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
06/12/31	0,00	1 321,25	199 762	263 935
07/12/31	1,07	1 374,85	571 091	785 164
08/12/31	68,74	978,21	590 024	577 168
09/12/31	48,91	989,59	512 678	507 339
10/12/31	50,93	1 009,31	127 931	129 114

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.

TEAM CATELLA TENNISFOND

Not 1 Värdepapper

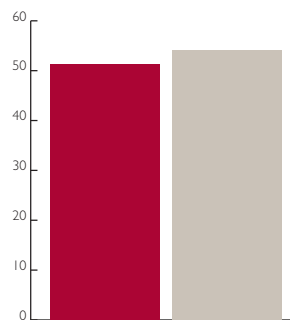
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
AKTIEMARKNAD						
MATERIAL						
SCA B	8 690	106,20	923	788	2,24	
SSAB B	6 170	99,15	612	764	1,49	
Stora Enso SEK	5 900	69,40	409	413	0,99	
			1 944	1 964	4,72	3,56
INDUSTRIVAROR						
ABB SEK, Schweiz	2 700	151,60	409	410	0,99	
Alfa Laval	2 900	141,70	411	411	1,00	
Atlas Copco A	5 800	169,70	984	672	2,39	
Saab B	4 300	123,00	529	376	1,29	
Sandvik	2 890	131,10	379	312	0,92	
Scania B	4 820	154,70	746	537	1,81	
Securitas	3 380	78,65	266	227	0,65	
Skanska B	4 850	133,30	647	516	1,57	
SKF B	6 750	191,60	1 293	780	3,14	
Volvo B	21 500	118,50	2 548	1 606	6,19	
			8 211	5 846	19,95	24,23
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	965	533,00	514	439	1,25	
Hennes & Mauritz B	15 900	224,00	3 562	2 948	8,65	
Husqvarna B	12 350	56,15	693	557	1,69	
Kappahl	8 650	45,50	394	407	0,96	
MTG B	1 930	445,00	859	433	2,09	
Unibet Group SDB	1 630	140,50	229	230	0,56	
			6 251	5 015	15,19	10,51
DAGLIGVAROR						
Oriflame SDB, Luxemburg	2 020	354,00	715	627	1,74	
Swedish Match B	2 900	194,7	565	458	1,37	
			1 280	1 085	3,11	1,91
HÄLSOVÄRD						
AstraZeneca, Storbritannien	4 300	309,30	1 330	1 300	3,23	
Getinge B	4 950	140,90	697	682	1,69	
Meda A	8 200	51,20	420	431	1,02	
			2 447	2 413	5,95	3,50
FINANS & FASTIGHET						
Handelsbanken A	11 580	214,90	2 489	1 933	6,05	
Investor B	7 720	143,90	1 111	926	2,70	
Kinnek Investment B	12 050	137,00	1 651	1 229	4,01	
Nordea	35 125	73,15	2 569	1 625	6,24	
SEB A	27 800	56,10	1 560	1 180	3,79	
Swedbank A	12 600	93,80	1 182	614	2,87	
			10 561	7 508	25,66	19,19
INFORMATIONSTEKNIK						
CDON Group	1 930	31,10	60	38	0,15	
Ericsson B	28 500	78,15	2 227	1 971	5,41	
IFS B	7 300	107,25	783	679	1,90	
Nokia SEK, Finland	12 100	69,30	839	1 185	2,04	
			3 909	3 873	9,50	5,21
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	9 200	139,60	1 284	829	3,12	
TeliaSonera	56 400	53,30	3 006	2 622	7,30	
			4 290	3 451	10,43	5,92
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			38 894	31 155	94,51	74,03
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Allocation Sweden						
RC, Luxemburg	10 000	101,24	1 012	1 000	2,46	
			1 012	1 000	2,46	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
			1 012	1 000	2,46	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			39 906	32 155	96,97	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER						
			39 906	32 155	96,97	74,03
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			1 248		3,03	
TOTALT						
			41 154	32 155	100,00	

Balans- och resultaträkning

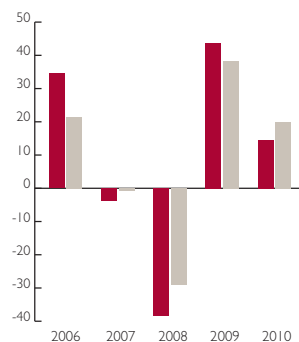
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	39 906	41 577
Bank och övriga likvida medel	3 141	540
Kortfristiga fordringar	531	168
SUMMA TILLGÅNGAR	43 578	42 285
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	2 424	79
SUMMA SKULDER	2 424	79
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	41 154	42 206
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
Övriga säkerheter	204	
Övriga säkerheter i procent	0,50	
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på aktierelaterade finansiella instrument	5 213	13 671
Värdetförändring på ränterelaterade finansiella instrument, Not 3	-203	-144
Räntetäckningar	203	219
Utdelningar	1 154	1 188
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	-1	7
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	6 366	14 941
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	637	598
Ersättning till förvaringsinstitutet	26	39
SUMMA KOSTNADER	663	637
ÅRETS RESULTAT	5 703	14 304
Not 3 TILL RESULTATRÄKNING SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING		
	20100101-20101231	20090101-20091231
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		
Realisationsförluster	-207	-104
Orealiserade vinster/förluster	-4	-40
SUMMA	-203	-144
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	11 163	3 797
Andelsinlösen	-16 831	-8 271
Årets resultat enligt resultaträkning	5 703	14 304
Lämnad utdelning	-1 087	-4 130
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	41 154	42 206

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
06/12/31	0,00	154,77	522 003	80 788
07/12/31	0,52	148,85	865 040	128 758
08/12/31	1,96	90,29	404 341	36 506
09/12/31	10,81	117,08	360 494	42 206
10/12/31	3,19	130,7	314 867	41 154

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



■ Tennisfonden (%)
■ Jämförelseindex (%)

■ Tennisfonden (%)
■ Jämförelseindex (%)

CATELLA FÖRSIKTIG

Not 1 Värdepapper

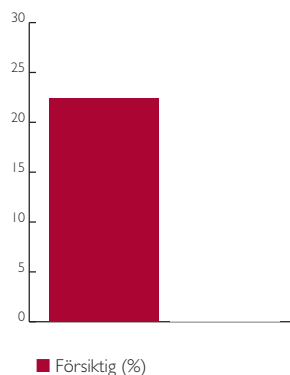
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	26 333,0702	77,48	2 040	2 794	4,08
Catella Reavinstfond	14 118,5102	271,31	3 830	2 989	7,65
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	3 600	47,64	1 151	872	2,30
iShares MSCI Japan, USA, USD	2 000	10,91	146	222	0,29
SPDR S&P 500, USA, USD	6 425	125,75	5 422	5 947	10,83
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	16 500	100,95	1 666	1 650	3,33
SUMMA AKTIEMARKNAD			14 255	14 474	28,48
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	137 958,0258	117,74	16 243	15 519	32,45
Catella Likviditetsfond	40 813,5992	101,84	4 156	4 181	8,30
Catella Nordic Fixed Income Opportunity Fund RC, Luxemburg	35 000	100,07	3 502	3 500	7,00
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			23 901	23 200	47,75
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Europahedge	50 837,7595	101,26	5 148	5 083	10,29
Catella Hedgefond	18 165,2455	140,57	2 553	2 233	5,10
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	27 000	100,18	2 705	2 700	5,40
ETFS Crude Oil, USA, USD	1 100	27,31	202	206	0,40
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	300	139,21	280	280	0,56
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			10 888	10 502	21,75
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			49 044	48 176	97,99
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			49 044	48 176	97,99
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			1 011		2,01
TOTALT			50 055	48 176	100,00

Balans- och resultaträkning

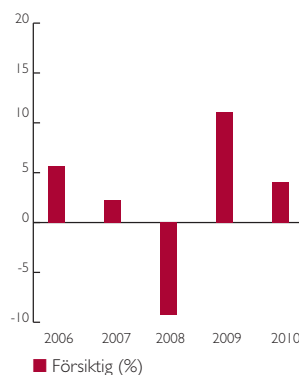
BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	49 047	59 483
Bank och övriga likvida medel	1 237	758
Kortfristiga fordringar	31	14
SUMMA TILLGÅNGAR	50 315	60 255
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	260	57
SUMMA SKULDER	260	57
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	50 055	60 198
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
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1 437	4 502
Räntetäckningar	0	1
Utdelningar	956	1 904
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	13	1
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	2 406	6 408
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	274	289
Ersättning till förvaringsinstitutet	46	30
SUMMA KOSTNADER	320	319
ÅRETS RESULTAT	2 086	6 086
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	60 198	57 138
Andelsutgivning	10 098	10 493
Andelsinlösen	-19 905	-10 881
Årets resultat enligt resultaträkning	2 086	6 089
Lämnad utdelning	-2 422	-2 641
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	50 055	60 198

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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
101231	4,49	106,76	468 857	50 055

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper

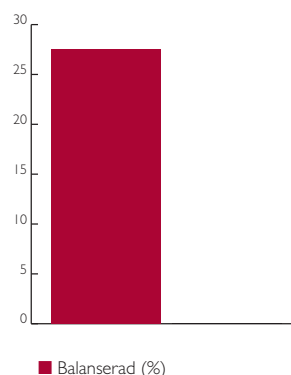
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	63 647,1609	77,48	4 931	6 342	8,20
Catella Reavinstfond	32 829,2889	271,31	8 907	6 773	14,81
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	8 350	47,64	2 670	1 867	4,44
iShares MSCI Japan, USA, USD	4 600	10,91	337	503	0,56
SPDR S&P 500, USA, USD	14 810	125,75	12 499	13 492	20,79
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	38 000	100,95	3 836	3 800	6,38
SUMMA AKTIEMARKNAD			33 180	32 777	55,18
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	68 764,8216	117,74	8 096	7 721	13,46
Catella Likviditetsfond	25 590,2294	101,84	2 606	2 617	4,33
Catella Nordic Fixed Income					
Opportunity Fund RC, Luxemburg	15 000	100,07	1 501	1 500	2,50
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			12 203	11 838	20,29
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Europahedge	62 847,5630	101,26	6 364	6 284	10,59
Catella Hedgefond	22 298,7216	140,57	3 135	2 697	5,21
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	30 000	100,18	3 005	3 000	5,00
ETFS Crude Oil, USA, USD	3 000	27,31	550	561	0,91
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	700	139,21	654	654	1,09
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			13 708	13 196	22,80
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			59 091	57 811	98,28
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			59 091	57 811	98,28
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			1 035		1,72
TOTALT			60 126	57 811	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	59 091	60 428
Bank och övriga likvida medel	1 008	1 279
Kortfristiga fordringar	76	34
SUMMA TILLGÅNGAR	60 175	61 741
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	49	48
SUMMA SKULDER	49	48
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	60 126	61 693
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
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	3 215	7 287
Räntetäckningar	1	1
Utdelningar	1 026	2 069
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	6	11
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	4 248	9 368
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	305	281
Ersättning till förvaringsinstitutet	40	25
SUMMA KOSTNADER	345	306
ÅRETS RESULTAT	3 903	9 062
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	61 693	51 736
Andelsinlösen	13 442	11 638
Andelsinlösen	-16 406	-8 483
Årets resultat enligt resultaträkning	3 903	9 062
Lämnad utdelning	-2 506	-2 260
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	60 126	61 693

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	0,09	124,37	544 352	67 702
071231	2,08	124,24	553 691	68 790
081231	2,98	97,70	529 554	51 736
091231	4,25	109,89	561 384	61 693
101231	4,57	112,49	534 489	60 126

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA OFFENSIV

Not 1 Värdepapper

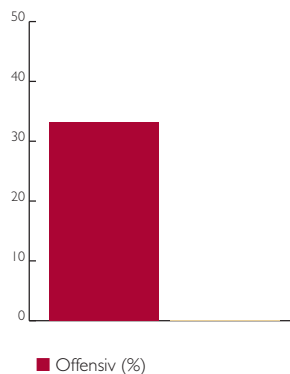
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	100 136,1894	77,48	7 759	10 104	13,17
Catella Reavinstfond	49 366,9303	271,31	13 394	10 389	22,73
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	57 000	100,95	5 754	5 700	9,76
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	12 500	47,64	3 997	2 987	6,78
iShares MSCI Japan, USA, USD	6 000	10,91	439	653	0,75
SPDR S&P 500, USA, USD	22 120	125,75	18 668	19 926	31,68
SUMMA AKTIEMARKNAD			50 011	49 759	84,87
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Europahedge	34 041,0811	101,26	3 447	3 432	5,85
Catella Hedgefond	11 962,3369	140,57	1 682	1 507	2,85
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	16 000	100,18	1 603	1 600	2,72
ETFs Crude Oil, USA, USD	3 500	27,31	642	655	1,09
ETFs Physical Gold, Jersey, USD	850	139,21	794	794	1,35
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			8 168	7 988	13,86
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			58 179	57 747	98,72
SUMMA VÄRDEPAPPER			58 179	57 747	98,72
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			751		1,28
TOTALT			58 930	57 747	100,00

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	58 178	57 541
Bank och övriga likvida medel	684	1 335
Kortfristiga fordringar	109	47
SUMMA TILLGÅNGAR	58 971	58 923
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	41	86
SUMMA SKULDER	41	86
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	58 930	58 837
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
	20100101-20101231	20090101-20091231
RESULTATRÄKNING kSEK		
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	4 792	9 462
Räntetäckningar	1	5
Utdelningar	1 038	2 013
Valutakursvinster och valutaförluster, netto	8	43
Övriga intäkter	0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	5 839	11 523
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	291	247
Ersättning till förvaringsinstitutet	34	26
Övriga kostnader	0	0
SUMMA KOSTNADER	325	273
ÅRETS RESULTAT	5 514	11 250
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	58 837	41 645
Andelsutgivning	13 013	17 440
Andelsinlösen	-16 130	-9 727
Årets resultat enligt resultaträkning	5 514	11 250
Lämnad utdelning	-2 304	-1 771
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	58 930	58 837

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
06/1231	0,19	135,80	354 640	48 160
07/1231	2,22	134,71	400 656	53 975
08/1231	2,50	93,44	445 684	41 645
09/1231	3,73	112,31	523 868	58 837
10/1231	4,55	118,76	496 216	58 930

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA SVERIGE PASSIV

Not i Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
Alliance Oil	29 149	106,30	232	242	0,03	
Alliance Oil utlånat	26 966	106,30	2 866	2 990	0,39	
Concordia	8 500	20,50	174	314	0,02	
EnQuest, Storbritannien	53 886	14,75	795	102	0,11	
Lundin Petroleum	54 189	83,65	4 533	3 566	0,61	
PA Resources	115 400	7,50	0	0	0,00	
PA Resources utlånat	115 400	7,50	866	974	0,12	
			9 466	8 188	1,27	1,27

MATERIAL

Billrud	17 600	58,25	1 025	1 034	0,14	
Boliden	46 700	136,70	6 384	2 407	0,86	
Holmen B	14 390	221,40	3 186	3 276	0,43	
Höganäs	5 890	263,00	1 549	1 037	0,21	
Lundin Mining SDB	32 100	48,61	1 560	1 474	0,21	
Nordic Mines	6 700	44,80	1	1	0,00	
Nordic Mines utlånat	6 677	44,80	299	193	0,04	
Profilgruppen B	1 000	55,00	55	52	0,01	
Rottneros	27 900	4,37	0	1	0,00	
Rottneros utlånat	27 818	4,37	122	502	0,02	
Rörvik Timber	127 200	0,46	3	4	0,00	
Rörvik Timber utlånat	120 000	0,46	55	64	0,01	
SCA B	120 730	106,20	12 822	10 603	1,72	
SSAB A	55 331	113,00	6 252	4 440	0,84	
Stora Enso SEK	24 772	69,40	1 719	2 088	0,23	
			35 033	27 177	4,71	4,74

INDUSTRIVAROR

ABB SEK, Schweiz	98 779	151,60	14 975	10 683	2,01	
ACAP Invest	1 149	51	59	56	0,01	
Addtech B	3 800	196,50	584	224	0,08	
Addtech B utlånat	826	196,50	162	62	0,02	
Alfa Laval	72 220	141,70	10 234	4 046	1,38	
Assa Abloy B	63 807	189,50	12 091	8 126	1,63	
Atlas Copco A	210 900	169,70	35 790	15 673	4,81	
B&B Tools	4 780	112,75	539	437	0,07	
BE Group	8 200	45,30	371	522	0,05	
Beijer Alma B	5 084	160,50	386	201	0,05	
Beijer Alma B utlånat	2 681	160,50	430	224	0,06	
Beijer G & L	3 586	280,00	150	91	0,02	
Beijer G & L utlånat	3 050	280,00	854	517	0,11	
Bong Ljungdahl	2 680	31,20	84	80	0,01	
BTSB Group	3 300	59,00	195	100	0,03	
Cardo	5 054	418,50	2 115	983	0,28	
Cision	30 000	4,87	146	551	0,02	
Consilium B	2 100	26,10	55	77	0,01	
CTT Systems	2 300	25,70	59	72	0,01	
Fagerhult	2 110	160,50	178	189	0,02	
Fagerhult utlånat	1 000	160,50	160	170	0,02	
Geveko	4 200	12,80	45	223	0,01	
Geveko utlånat	671	12,80	9	42	0,00	
Gunnabo	12 566	53,00	666	612	0,09	
Hallex	7 300	105,25	768	579	0,10	
Hexagon B	41 725	144,20	0	0	0,00	
Hexagon BTA 101213	18 608	144,50	2 689	1 377	0,36	
Hexagon B utlånat	41 725	144,20	6 017	3 375	0,81	
Hexpol B	4 862	153,50	132	17	0,02	
Hexpol B utlånat	4 000	153,50	614	77	0,08	
Indutrade	6 740	232,00	1 355	581	0,18	
Indutrade utlånat	900	232,00	209	90	0,03	
Intellecta B	850	45,10	38	48	0,01	
Intrum Justitia	13 500	103,50	1 397	826	0,19	
Itab Shop Concept	2 599	62,00	161	206	0,02	
Lammhults Design	1 500	36,30	54	62	0,01	
Lindab International	13 250	88,25	1 169	1 458	0,16	
Loomis	12 280	101,00	1 240	289	0,17	
Malmbergs Elektriska	1 400	40,40	57	55	0,01	
Midway B	5 000	42,50	151	214	0,02	
Midway B utlånat	1 439	42,50	61	87	0,01	
Morphic Technologies	64 000	0,23	15	332	0,00	
NCC B	18 404	147,80	2 720	2 199	0,37	
Nederman	2 550	99,00	252	241	0,03	
Nibe Industrier B	15 950	102,75	1 587	862	0,21	
Nibe Industrier B utlånat	507	102,75	52	28	0,01	
Niscayah Group	61 410	13,80	847	127	0,11	
OEM B	5 100	54,50	278	303	0,04	
Opcon	4 450	19,60	1	2	0,00	
Opcon utlånat	4 400	19,60	86	220	0,01	
Peab B	50 226	57,25	75	40	0,01	
Peab B utlånat	48 920	57,25	2 801	1 495	0,38	
Poolia	3 400	42,10	143	236	0,02	
Proffice	11 300	35,70	46	21	0,01	
Proffice utlånat	10 000	35,70	357	158	0,05	
Rejlerkoncernen	2 300	65,00	150	118	0,02	
Saab B	18 500	123,00	2 276	1 795	0,31	
Sandvik	203 442	131,10	26 671	13 174	3,59	
SAS	55 100	22,50	7	11	0,00	
SAS utlånat	54 800	22,50	1 233	1 952	0,17	
Scania B	137 120	154,70	21 212	11 564	2,85	
Seco Tools B	24 840	120,00	1 673	954	0,22	
Seco Tools B utlånat	10 900	120,00	1 308	746	0,18	
Securitas	63 260	78,65	4 975	6 843	0,67	
SinterCast	1 300	51,25	67	68	0,01	
Skanska B	72 380	133,30	9 648	6 557	1,30	
SKF B	78 010	191,60	14 947	6 660	2,01	
Studsвик	1 500	73,00	110	261	0,01	
Sweco B	15 313	58,25	714	434	0,10	
Sweco B utlånat	3 061	58,25	178	108	0,02	
Svedbergs B	3 806	49,00	186	230	0,03	

Not i Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Systemair	8 706	99,75	868	583	0,12	
Transatlantic	11 300	30,40	325	355	0,04	
Transatlantic utlånat	624	30,40	19	21	0,00	
Transcom Worldwide B SDB,						
Luxemburg	14 300	20,60	295	646	0,04	
Trelleborg B	46 097	71,10	3 277	2 110	0,44	
Uniflex B	808	184,50	140	124	0,02	
Uniflex B utlånat	50	184,50	9	8	0,00	
VBG Group	2 157	102,00	220	126	0,03	
Volvo B	365 120	118,50	2 169	1 073	0,29	
Volvo B utlånat	346 820	118,50	41 098	20 337	5,53	
Xano Industri	1 500	83,00	124	108	0,02	
ÅF	5 630	139,25	784	387	0,11	
			240 394	136 918	32,32	32,31

SÄLLANKÖPSVAROR

Autoliv SDB, USA	8 200	533,00	4 371	2 565	0,59	
Betsson B	7 050	117,00	825	374	0,11	
Billia	4 050	129,50	524	527	0,07	
Björn Borg	3 900	61,25	239	478	0,03	
Byggmax	9 900	57,75	0	0	0,00	
Byggmax utlånat	9 900	57,75	572	509	0,08	
Clas Ohlson	11 061	110,00	55	63	0,01	
Clas Ohlson utlånat	10 564	110,00	1 162	1 338	0,16	
Duni	7 650	73,00	558	309	0,08	
Elanders	3 950	27,50	107	257	0,01	
Elanders utlånat	50	27,50	1	3	0,00	
Electra	500	53,25	27	22	0,00	
Electrolux B	52 845	191,00	10 093	7 911	1,36	
Eniro BTA 101215	857 910	0,55	472	446	0,06	
Eniro	28 597	0,55	0	0	0,00	
Eniro utlånat	28 597	0,55	16	2 679	0,00	
Fenix Outdoor B	2 130	190,00	405	177	0,05	
Hemtex	8 000	14,45	116	193	0,02	
Hennes & Mauritz B	283 988	224,00	63 613	41 838	8,55	
Husqvarna B	98 312	56,15	5 520	2 210	0,74	
Kabe	1 726	104,75	137	193	0,02	
Kabe utlånat	420	104,75	44	62	0,01	
Kapp Ahl	13 800	45,50	41	53	0,01	
Kapp Ahl utlånat	12 902	45,50	587	758	0,08	
Mekonomen B	5 194	223,00	255	133	0,03	
Mekonomen B utlånat	4 050	223,00	903	469	0,12	
Metro International A SDB	83 645	1,13	31	371	0,00	
Metro International A SDB utlånat						
MTQ Holding	56 000	1,13	63	751	0,01	
MTG B	7 100	30,30	215	221	0,03	
MTG B	11 510	445,00	5 122	3 287	0,69	
Nat Entertainment	6 400	70,00	448	213	0,06	
Nettonet	1 380	45,50	63	93	0,01	
New Wave B	11 000	40,40	0	0	0,00	
New Wave B utlånat	11 000	40,40	444	739	0,06	
Nobia	31 000	60,25	1 868	1 216	0,25	
Odd Molly International	810	74,50	1	1	0,00	
Odd Molly International utlånat	800	74,50	60	80	0,01	
Retail and Brands	35 013	7,30	256	660	0,03	
Reizor	25 275	40,90	1 034	1 213	0,14	
Rikstar B	6 500	130,25	847	567	0,11	
Swedol B	5 150	57,50	296	112	0,04	
Unibet Group SDB	4 620	140,50	649	683	0,09	
Venue Retail Group	170 000	0,45	76	75	0,01	
			102 115	73 845	13,73	14,01

DAGLIGVAROR

AarhusKarlskrona	6 852	188,50	1 292	1 247	0,17	
Axford	8 870	251,50	2 231	1 607	0,30	
Black Earth Farming SDB	20 800	26,50	18	17	0,00	
Black Earth Farming SDB utlånat	20 114	26,50	533	503	0,07	
Cloetta	4 290	38,70	166	137	0,02	
Hakon Invest	27 333	117,60	3 214	2 692	0,43	
Midelfart Sonesson B	4 166	12,75	53	280	0,01	
Oriflame SDB, Luxemburg	9 412	354,00	1 097	833	0,15	
Oriflame SDB utlånat, Luxemburg	6 313	354,00	2 235	1 698	0,30	
Swedish Match B	39 485	194,70	7 688	3 659	1,03	
Trigon Agri	27 000	7,10	192	212	0,03	
			18 718	12 885	2,52	2,54

HÄLSOVÄRD

Active Biotech	11 198	169,00	1 892	673	0,25
Aerocrine	21 300	5,55	118	222	0,02
AstraZeneca, Storbritannien	43 950	309,30	13 594	15 413	1,83
Biogaia	2 750	96,00	124	64	0,02
Biogaia utlånat	1 456	96,00	140	72	0,02
Bioinvent A	12 400	29,70	368	239	0,05
BioPhausia	90 000	0,91	73	275	0,01
BioPhausia utlånat	10 000	0,91	9	34	0,00
Biotech	20 069	6,70	134	213	0,02
Cellavision	5 000	10,40	52	55	0,01
Diamyd Medical	5 208	133,50	695	439	0,09
Elekta B	16 040	258,80	4 151	2 173	0,56
Elos	300	46,50	14	13	0,00
Epicept Corp, USA	5 800	5,80	1	3	0,00
Epicept Corp utlånat, USA	5 600	5,80	32	86	0,00
Feelgood	20 000	2,52	50	43	0,01
Geltinge B	40 657	140,90	5 729	3 786	0,77
Global Health Partner	13 800	10,30	142	138	0,02
Karo Bio BTA 101213	43 998	1,97	87	62	0,01
Karo Bio	29 333	1,97	58	303	0,01
LinkMed	2 206	20,00	32	39	0,00
LinkMed utlånat	600	20,00	12	15	0,00
Meda A	51 568	51,20	2 105	1 857	0,28
Meda A utlånat	10 449	51,20	535	472	0,07
Medivir B	5 082	139,75	710	384	0,10
Qasmia Pharmaceutical	8 042	16,40	132	164	0,02

CATELLA SVERIGE PASSIV

Not 1 Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Orexo	4 700	40,80	138	332	0,02	
Orexo utlånat	1 310	40,80	53	128	0,01	
Probi	1 600	48,70	78	76	0,01	
Q-Med	16 700	76,25	1 273	909	0,17	
Raysearch	7 300	38,00	277	399	0,04	
Sectra B	7 700	35,70	275	352	0,04	
Swedish Orphan Biovitrum	36 043	40,50	447	464	0,06	
Swedish Orphan Biovitrum utlånat	25 000	40,50	1 012	1 051	0,14	
Vitrolife B	4 000	37,80	151	99	0,02	
			34 697	31 046	4,66	4,66

FINANS & FASTIGHET

Atrium Ljungberg	22 746	86,50	1 968	1 671	0,26	
Avanza Holding Bank	4 720	234,00	1 104	438	0,15	
Balder B	17 000	44,10	750	427	0,10	
Brinova Fastigheter	4 278	116,00	484	429	0,07	
Brinova Fastigheter utlånat	106	116,00	12	11	0,00	
Bure Equity	15 010	32,80	492	424	0,07	
Castellum	29 150	91,55	2 669	1 455	0,36	
Catena	2 200	153,00	11	0	0,00	
Catena utlånat	2 129	153,00	326	0	0,04	
Corem Property Group	6 183	46,00	284	272	0,04	
Dagon	4 500	60,50	272	191	0,04	
Diös Fastigheter	7 238	38,60	26	25	0,00	
Diös Fastigheter utlånat	6 573	38,60	254	245	0,03	
East Capital Explorer	5 800	84,75	237	220	0,03	
East Capital Explorer utlånat	3 000	84,75	254	235	0,03	
Fabege	28 000	78,55	2 199	1 698	0,30	
Fast Partner	9 890	46,90	464	326	0,06	
Handelsbanken A	106 870	214,90	22 966	17 360	3,09	
Havsfrun Investment	2 400	17,20	41	40	0,01	
Heba	6 700	67,75	454	381	0,06	
Hufvudstaden A	35 900	78,55	2 820	1 678	0,38	
Industrivärden A	66 048	119,90	3 547	2 327	0,48	
Industrivärden A utlånat	36 468	119,90	4 373	2 869	0,59	
Investor B	131 460	143,90	18 917	15 200	2,54	
JM	14 100	157,50	2 221	1 185	0,30	
Kinnevik Investment B	47 460	137,00	3 830	2 115	0,51	
Kinnevik Investment B utlånat	19 503	137,00	2 672	1 475	0,36	
Klövern	28 044	34,00	953	667	0,13	
Kungsleden	22 900	61,50	1 408	1 433	0,19	
Latour B	22 543	124,60	2 809	1 632	0,38	
Lundbergs B	10 600	500,00	5 300	2 721	0,71	
Luxonen SDB	2 360	78,50	185	222	0,02	
Melker Schoerling	19 968	172,50	1 719	1 184	0,23	
Melker Schoerling utlånat	10 000	172,50	1 725	1 188	0,23	
Naxs Nordic Access						
Buyout Fund	2 845	33,00	94	93	0,01	
Nordea	693 607	73,15	50 737	36 438	6,82	
Nordnet	28 900	23,30	561	298	0,08	
Nordnet utlånat	4 837	23,30	113	60	0,02	
Novestra	7 000	8,85	62	262	0,01	
Ratos	27 710	249,00	6 900	3 083	0,93	
Sagax	2 450	170,00	416	170	0,06	
SEB A	376 092	56,10	21 099	15 074	2,84	
Swedbank A	198 780	93,80	16 770	14 325	2,25	
Swedbank A utlånat	20 000	93,80	1 876	1 603	0,25	
Swolder	2 400	69,75	167	188	0,02	
Säki	3 931	74,25	181	123	0,02	
Säki utlånat	1 500	74,25	111	76	0,01	
Traction B	3 296	73,00	240	226	0,03	
Traction B utlånat	3	73,00	0	0	0,00	
Wallenstam B	9 930	177,00	1 758	1 134	0,24	
Wihlborgs Fastigheter	6 420	195,00	66	27	0,00	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	6 084	195,00	1 186	481	0,16	
Vostok Nafta Investment SDB	18 300	37,30	608	327	0,08	
Vostok Nafta Investment SDB utlånat	2 000	37,30	75	40	0,01	
Öresund IL 110124	1 215	134,50	163	119	0,02	
Öresund	9 535	116,50	1 111	932	0,15	
			192 041	136 820	25,82	25,59

INFORMATIONSTEKNIK

Acando	17 400	12,55	218	235	0,03	
Addnode	6 000	25,60	130	139	0,02	
Addnode utlånat	940	25,60	24	26	0,00	
Anoto Group	25 000	3,75	94	336	0,01	
Aspiro	32 000	1,06	22	32	0,00	
Aspiro utlånat	10 955	1,06	12	17	0,00	
Axis AB	11 700	122,50	282	119	0,04	
Axis AB utlånat	9 396	122,50	1 151	485	0,15	
Beijer Electronics	1 200	212,50	255	174	0,03	
CDON Group	11 080	31,10	345	276	0,05	
Connecta	2 000	82,75	166	132	0,02	
Cyber Com	7 700	23,90	184	330	0,02	
Doro	3 000	31,20	22	15	0,00	
Doro utlånat	2 307	31,20	72	50	0,01	
Enea Data	3 400	46,40	108	235	0,01	
Enea Data utlånat	1 072	46,40	50	108	0,01	
Ericsson B	561 570	78,15	43 887	53 697	5,90	
eWork Scandinavia	3 600	32,00	112	105	0,02	
eWork Scandinavia utlånat	100	32,00	3	3	0,00	
Fingerprint Cards	8 000	8,95	17	18	0,00	
Fingerprint Cards utlånat	6 100	8,95	55	58	0,01	
HIQ International	10 400	38,30	398	375	0,05	
HMS Network	2 220	108,00	132	73	0,02	
HMS Network utlånat	1 000	108,00	108	60	0,01	
IFS B	4 321	107,25	463	338	0,06	
Intol	2 599	33,90	60	201	0,01	
Intol utlånat	831	33,90	28	94	0,00	
Know IT	3 550	73,50	4	3	0,00	
Know IT utlånat	3 500	73,50	257	229	0,03	

Not 1 Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Lagercrantz	4 500	51,50	139	89	0,02	
Lagercrantz utlånat	1 810	51,50	93	60	0,01	
Micronic Mydata	16 250	17,70	288	732	0,04	
Net Insight B	83 000	3,43	209	407	0,03	
Net Insight B utlånat	22 136	3,43	76	148	0,01	
Nolato B	4 240	83,00	352	270	0,05	
Note	5 000	8,30	33	28	0,00	
Note utlånat	1 000	8,30	8	7	0,00	
Orc Software	3 750	127,75	479	556	0,06	
PartnerTech	3 600	25,30	30	100	0,00	
PartnerTech utlånat	2 432	25,30	62	209	0,01	
Phonera	1 500	43,00	64	56	0,01	
Precise Biometrics	16 000	2,40	19	23	0,00	
Precise Biometrics utlånat	8 000	2,40	19	23	0,00	
Pricer B	225 000	0,74	141	94	0,02	
Pricer B utlånat	33 873	0,74	25	17	0,00	
Proact	1 789	108,00	193	74	0,03	
Readsoft B	5 000	12,50	62	56	0,01	
Semcon	3 000	29,40	44	100	0,01	
Semcon utlånat	1 516	29,40	45	102	0,01	
Sensys Traffic BTA 101201	13 333	1,16	15	9	0,00	
Sensys Traffic	40 000	1,16	0	0	0,00	
Sensys Traffic utlånat	40 000	1,16	46	315	0,01	
Sigma B	20 000	5,50	110	291	0,01	
Softronic B	9 900	7,50	0	0	0,00	
Softronic B utlånat	9 900	7,50	74	69	0,01	
Tietoeator, Finland	1 200	126,40	152	250	0,02	
Tradedoubler	6 900	49,50	148	229	0,02	
Tradedoubler utlånat	3 914	49,50	194	300	0,03	
			51 778	62 577	6,96	6,95

TELEKOMOPERATÖRER

DGC One	1 600	58,00	93	93	0,01	
Millicom SDB, USA	10 515	646,00	3 476	1 827	0,47	
Millicom SDB utlånat, USA	5 134	646,00	3 317	1 743	0,45	
Tele 2 B	76 495	139,60	10 679	8 967	1,44	
TeliaSonera	770 300	53,30	41 057	36 326	5,52	
			58 621	48 956	7,88	7,89

KRAFTFÖRSÖRJNING

Arise Windpower	6 237	43,30	0	0	0,00	
Arise Windpower utlånat	6 235	43,30	270	329	0,04	
Etrion, Kanada	15 384	4,63	0	0	0,00	
Etrion utlånat, Kanada	15 354	4,63	71	0	0,01	
			341	329	0,05	0,04

SUMMA AKTIEMARKNAD

743 206 538 741 99,92 100,00

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES

743 206 538 741 99,92 100,00

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

AKTIEMARKNAD

MATERIAL

Scandinavian Mining i konkurs	22 990	0	0	411	0	
Scandinavian Mining i konkurs utlånat	2 500	0	0	50	0	
			0	461	0	

FINANS & FASTIGHET

Kaupthing Bank	13 000	0	0	1 049	0	
			0	1 049	0	

SUMMA AKTIEMARKNAD

0 1 510 0

SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

0 1 510 0 0,00

SUMMA VÄRDEPAPPER

743 206 540 251 99,92 100,00

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

632 0,08

TOTALT

743 837 540 251 100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Eniro	0,07
Hexagon	1,17
Karo Bio	0,02
Sensys Traffic	0,01
Öresund	0,17

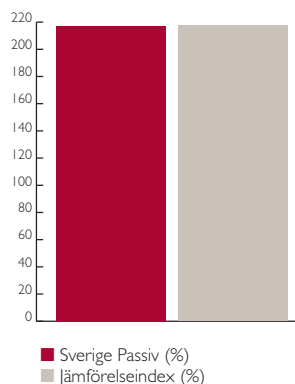
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA SVERIGE PASSIV

Balans- och resultaträkning

BALANSRÄKNING kSEK	31 DECEMBER 2010	31 DECEMBER 2009
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	743 206	643 753
Bank och övriga likvida medel	473	1 630
Kortfristiga fordringar	702	109
SUMMA TILLGÅNGAR	744 381	645 492
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	544	463
SUMMA SKULDER	544	463
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	743 837	645 029
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	91 255	45 951
Utlånade värdepapper	86 910	43 765
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0,00%
RESULTATRÄKNING kSEK	20100101-20101231	20090101-20091231
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	151 893	205 798
Räntetäckningar	1	5
Utdelningar	18 766	17 861
Övriga intäkter	309	516
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR	170 969	224 180
KOSTNADER		
Ersättning till fondbolaget	4 239	3 248
Ersättning till förvaringsinstitutet	167	120
Räntekostnader	5	1
Övriga kostnader	1	0
SUMMA KOSTNADER	4 412	3 369
ÅRETS RESULTAT	166 557	220 811
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2010	2009
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	645 029	442 622
Andelsutgivning	234 302	88 800
Andelsinlösen	-280 458	-73 402
Årets resultat enligt resultaträkning	166 557	220 811
Lämnad utdelning	-21 593	-33 802
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	743 837	645 029

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
061231	5,73	240,40	3 278 702	788 213
071231	7,93	225,61	3 115 759	702 932
081231	11,51	129,72	3 412 101	442 622
091231	10,16	184,29	3 500 022	645 029
101231	6,51	224,79	3 309 000	743 837





CATELLA FONDFÖRVALTNING

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