

HALVÅRSREDOGÖRELSE CATELLA FOND FÖRVALTNING AB

30 juni 2011 • Sifferdel



CATELLA FONDER



Innehåll

Värdepappersinnehav och balansräkningar

AKTIEFONDER

Catella Europafond	3
Catella Reavinstfond	5
Catella Sverige Passiv	6
Catella Sverige Select	9
Team Catella Tennisfond	11

ALTERNATIVA FONDER

Catella Case	12
Catella Europa Hedge	13
Catella Fokus	15
Catella Hedgefond	16

BLANDFONDER

Catella Balanserad	18
Catella Försiktig	19
Catella Offensiv	20
Catella Stiftelsefond	21

RÄNTEFONDER

Catella Avkastningsfond	22
Catella Likviditetsfond	23

CATELLA EUROPAFOND

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						
Archer, Bermuda, NOK	150 000	32,54	5 731	5 980	3,02	
BG Group, Storbritannien, GBP	24 000	14,14	3 444	3 028	1,81	
Frontline, Bermuda, NOK	25 000	77,70	2 281	2 674	1,20	
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	235 000	9,00	2 483	2 552	1,31	
Royal Dutch Shell, Nederländerna, EUR	8 697	24,48	1 953	2 082	1,03	
			15 891	16 316	8,36	13,92
MATERIAL						
Anglo American, Storbritannien, GBP	9 684	30,88	3 034	4 066	1,60	
Arcelor Mittal NL, Nederländerna, EUR	9 600	24,00	2 113	2 957	1,11	
BASF, Tyskland, EUR	3 500	67,57	2 169	2 042	1,14	
Bayer, Tyskland, EUR	5 900	55,44	3 000	2 693	1,58	
Billiton, Storbritannien, GBP	17 200	24,52	4 280	4 284	2,25	
Glencore International, Schweiz, GBP	25 000	4,91	1 246	1 263	0,66	
Rio Tinto, Storbritannien, GBP	25 363	44,91	11 557	11 442	6,08	
SCA B	15 000	89,05	1 336	1 286	0,70	
Syngenta, CHF	500	283,80	1 068	1 066	0,56	
Xstrata, Storbritannien, GBP	45 000	13,71	6 263	3 594	3,30	
Yara, Norge, NOK	10 000	303,70	3 566	3 551	1,88	
			39 630	38 244	20,86	9,07
INDUSTRIVAROR						
Alstom, Frankrike, EUR	9 000	42,52	3 510	3 263	1,85	
Cie de Saint Gobain, Frankrike, EUR	2 500	44,66	1 024	990	0,54	
Golden Ocean Group, Bermuda, NOK	300 000	5,50	1 937	1 848	1,02	
Siemens, Tyskland, EUR	6 750	94,70	5 863	5 054	3,09	
Volvo B	30 000	110,50	3 315	3 066	1,74	
			15 650	14 222	8,24	4,77
SÄLLANKÖPSVAROR						
BMW, Tyskland, EUR	5 000	68,81	3 156	2 889	1,66	
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	7 300	51,90	3 475	3 122	1,83	
Fiat Industrial, Italien, EUR	20 000	8,90	1 633	1 823	0,86	
Hermes, Frankrike, EUR	2 000	203,90	3 741	3 085	1,97	
Michelin, Frankrike, EUR	5 176	67,44	3 202	2 057	1,69	
Pinalut-Printemps-Redoute, Frankrike, EUR	4 500	122,80	5 069	4 747	2,67	
Swatch, Schweiz, CHF	1 000	423,80	3 189	2 765	1,68	
Vivendi, Frankrike, EUR	5 000	19,18	879	918	0,46	
			24 344	21 406	12,81	2,75
DAGLIGVAROR						
Anheuser Busch Inbev, Belgien, EUR	5 000	40,00	1 834	1 894	0,97	
Carrefour, Frankrike, EUR	5 000	28,32	1 299	1 534	0,68	
Diageo, Storbritannien, GBP	19 644	12,73	2 537	2 340	1,34	
Groupe Danone, Frankrike, EUR	10 000	51,45	4 719	4 699	2,48	
Nestlé, Schweiz, CHF	9 000	52,25	3 539	2 607	1,86	
Orkla, Norge, NOK	25 000	51,30	1 506	1 440	0,79	
Pernod Ricard, Frankrike, EUR	1 000	67,97	623	613	0,33	
Tesco, Storbritannien, GBP	61 351	4,02	2 503	3 293	2,21	
			18 561	18 150	9,77	13,14
HÄLSOVÅRD						
Glaxosmithkline, Storbritannien, GBP	37 182	13,34	5 033	4 984	2,65	
Novartis, Schweiz, CHF	9 250	51,50	3 585	2 882	1,89	
Roche, Schweiz, CHF	3 000	140,70	3 177	3 078	1,67	
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	8 250	55,44	4 195	3 293	2,21	
			15 990	14 236	8,42	16,31
FINANS & FASTIGHET						
Ageas, Belgien, EUR	5 332	0,00	0	0	0,00	
Aviva, Storbritannien, GBP	45 209	4,39	2 014	2 081	1,06	
Axa, Frankrike, EUR	15 000	15,67	2 156	2 107	1,13	
BNP Paribas, Frankrike, EUR	5 000	53,23	2 441	2 353	1,29	
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	6 000	32,70	1 477	1 506	0,78	
Exor SPA, Italien, EUR	10 000	21,55	1 977	2 206	1,04	
General Assicurazioni, Italien, EUR	9 672	14,55	1 291	2 123	0,68	
Handelsbanken A	15 000	195,10	2 926	2 880	1,54	
Nordnet	110 000	21,10	2 321	2 587	1,22	
Resolution, Storbritannien, GBP	12	2,94	0	4	0,00	
Societe Generale, Frankrike, EUR	5 000	40,92	1 877	1 798	0,99	
Swiss life Holding, Schweiz, CHF	2 500	137,90	2 594	2 652	1,37	
			21 074	22 296	11,09	25,29
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	20 000	91,20	1 824	1 789	0,96	
SAP, Tyskland, EUR	6 300	41,75	2 413	1 968	1,27	
			4 237	3 757	2,23	3,43
TELEKOMOPERATÖRER						
Telenor, Norge, NOK	25 000	88,35	2 593	2 536	1,37	
Vodafone, Storbritannien, GBP	200 000	1,65	3 355	3 682	1,77	
			5 948	6 218	3,13	8,51
SUMMA AKTIEMARKNAD			161 324	154 844	84,92	97,19

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
SBAB FRN140324	5 000 000	99,84	4 992	5 000	2,63	
			4 992	5 000	2,63	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			4 992	5 000	2,63	
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	100 000	98,74	9 874	10 000	5,20	
			9 874	10 000	5,20	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			9 874	10 000	5,20	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			176 190	169 844	92,74	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD						
ENERGI						
Pacific Drilling (NOK), Norge, NOK	15 000	45,00	793	944	0,42	
SD Standard Drilling PLC, Cypern, NOK	341 200	6,30	2 524	3 090	1,33	
			3 316	4 034	1,75	
HÄLSOVÅRD						
Respiratorius A	1 050 121	0,74	777	3 150	0,41	
Respiratorius B	949 879	0,74	703	2 850	0,37	
XCounter, Storbritannien, GBP	2 678 812	0,03	680	54 959	0,36	
			2 160	60 959	1,14	
SUMMA AKTIEMARKNAD			5 476	64 993	2,88	
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			5 476	64 993	2,88	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER			181 666	234 838	95,62	97,19
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			8 312		4,38	
TOTALT			189 978	234 838	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Respiratorius	0,78

* 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.

Tilläggsupplysning finansiella instrument

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

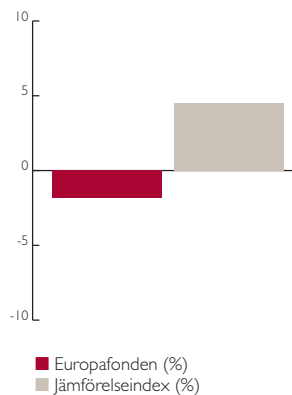
Catella Europafond fortsättning nästa sida.

CATELLA EUROPAFOND

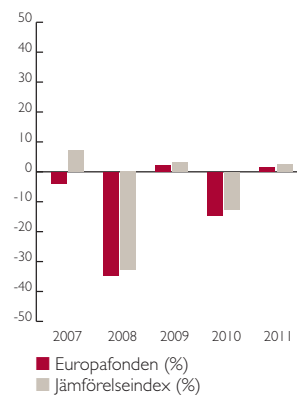
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	181 666	209 520
Bank och övriga likvida medel	14 425	7 148
Kortfristiga fordringar	8 240	1 479
SUMMA TILLGÅNGAR	204 331	218 147
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	14 353	1 012
SUMMA SKULDER	14 353	1 012
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	189 978	217 135
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	205 074	303 317
Andelsutgivning	17 519	15 331
Andelsinlösen	-27 235	-53 016
Halvårets resultat enligt resultaträkning	3 198	-41 222
Lämnad utdelning	-8 578	-7 275
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	189 978	217 135

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
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	74,76	2 904 400	217 135
110630	3,52	75,13	2 528 642	189 978

VALUTAKURSER

Slutkurser 30 juni 2011

Valuta	Kurs
CHF	7,5256
DKK	1,2298
EUR	9,1725
GBP	10,1472
NOK	1,1741
USD	6,3233

CATELLA REAVINSTFOND

Not i Värdepapper

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							
Alliance Oil	850 000	109,70	93 245	96 364	1,73	1,29	
			93 245	96 364	1,73		
MATERIAL							
Boliden	500 000	116,80	58 400	61 544	1,08	4,39	
Lundin Mining SDB	500 000	47,93	23 965	24 421	0,44		
SCA B	650 000	89,05	57 882	65 221	1,07		
SSAB A	500 000	94,55	47 275	50 541	0,88		
Stora Enso SEK, Finland	575 000	66,15	38 036	38 887	0,71		
			225 559	240 615	4,19		
INDUSTRIVAROR							
ABB SEK, Schweiz	1 035 000	162,60	168 291	153 496	3,12	31,38	
Alfa Laval	575 000	136,30	78 372	67 740	1,45		
Assa Abloy I I S 160 Augusti	-4 000	1,62	-648	-1 733	-0,01		
Assa Abloy B	335 000	170,00	56 950	58 840	1,06		
Atlas Copco A	1 000 000	166,50	166 500	123 251	3,09		
FLSmith & Co, Danmark, DKK	150 000	436,80	80 576	78 855	1,50		
Hexagon B	750 000	155,80	116 850	112 693	2,17		
Lindab International	898 700	69,15	62 145	76 441	1,15		
Sandvik	1 700 000	110,90	188 530	199 231	3,50		
Scania B	960 000	146,70	140 832	124 979	2,61		
Securitas	1 975 000	66,95	132 226	142 042	2,45		
Skanska B	400 000	113,20	45 280	50 662	0,84		
SKF B	955 000	183,00	174 765	139 255	3,24		
Trelleborg B	800 000	70,30	56 240	54 900	1,04		
Volvo B	3 275 000	110,50	361 888	298 610	6,72		
			1 828 798	1 679 263	33,95		
SÄLLANKÖPSVAROR							
Autoliv SDB, USA	123 000	499,90	61 488	56 772	1,14		13,69
Electrolux B	270 000	150,90	40 743	43 000	0,76		
Hennes & Mauritz I I S 230 Juli	-3 000	12,05	-3 614	-1 358	-0,07		
Hennes & Mauritz B	1 660 000	218,10	362 046	345 148	6,72		
Husqvarna B	2 876 325	41,89	120 489	140 551	2,24		
Unibet Group SDB	1 143 763	137,25	156 981	153 719	2,91		
			738 133	737 832	13,70		
DAGLIGVAROR							
Oriflame SDB, Luxemburg	180 350	311,30	56 143	58 273	1,04	2,45	
Swedish Match B	520 000	212,10	110 292	102 591	2,05		
			166 435	160 864	3,09		
HÄLSOVÄRD							
AstraZeneca						4,74	
I I K 330 September	1 500	5,62	844	892	0,02		
AstraZeneca, Storbritannien	315 000	313,50	98 752	99 984	1,83		
Elekta B	250 000	299,60	74 900	60 893	1,39		
Getinge B	325 000	169,80	55 185	47 652	1,02		
Meda A	850 000	68,80	58 480	51 099	1,09		
			288 161	260 520	5,35		
FINANS & FASTIGHET							
Bure Equity	2 851 315	31,80	90 672	94 081	1,68	25,81	
Handelsbanken A	585 000	195,10	114 134	114 033	2,12		
JM	250 080	149,25	37 324	40 301	0,69		
Kinnevik Investment B	875 000	140,50	122 938	119 355	2,28		
Nordea	6 120 000	68,00	416 160	375 704	7,72		
SEB A	2 540 000	51,70	131 318	126 306	2,44		
Swedbank A	1 400 000	106,30	148 820	118 200	2,76		
			1 061 365	987 982	19,70		
INFORMATIONSTEKNIK							
Ericsson B	4 370 000	91,20	398 544	338 486	7,40	8,26	
IFS B	1 848 755	118,75	219 540	137 865	4,08		
			618 084	476 351	11,47		
TELEKOMOPERATÖRER							
Tele2 I I S 124.12 Augusti	-2 000	3,74	-876	-1 218	-0,02	7,94	
TeliaSonera	5 800 000	46,40	269 120	283 577	5,00		
			268 244	282 359	4,98		
ÖVRIGT							
OMX I I S 1040 Juli	4 000	1,50	600	5 903	0,01	0,00	
			600	5 903	0,01		
SUMMA AKTIEMARKNAD							
			5 288 624	4 928 053	98,17	99,95	
ANDRA TILLGÅNGAR							
ÖVRIGT							
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	100 000	98,74	9 874	10 000	0,18	0,00	
OMX FUTURE I I 0715	500	1115,00	0	0	0,00		
			9 874	10 000	0,18		
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR							
			9 874	10 000	0,18	0,00	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES							
			5 298 498	4 938 053	98,35		
SUMMA VÄRDEPAPPER							
Varav med positivt marknadsvärde			5 298 498	4 938 053	98,35	99,95	
Varav med negativt marknadsvärde			5 303 636	4 942 362			
			5 138	4 310			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER							
			88 804		1,65		
TOTALT							
			5 387 302	4 938 053	100,00		

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Assa Abloy	1,05
Astra Zeneca	1,85
Hennes & Mauritz	6,65

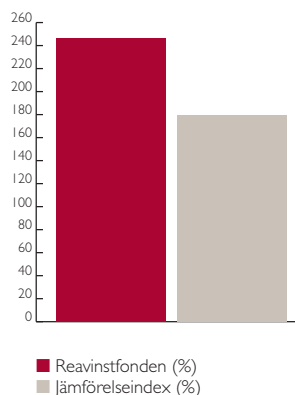
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	5 303 636	4 939 614
Bank och övriga likvida medel	54 826	97 715
Kortfristiga fordringar	69 191	29 115
SUMMA TILLGÅNGAR	5 427 653	5 066 444
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	5 138	6 864
Övriga kortfristiga skulder	35 213	60 296
SUMMA SKULDER	40 351	67 160
FOND-FÖRMÖGENHET, Not 2	5 387 302	4 999 284
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	276 113	28 912
Ställda säkerheter för derivat i procent	5,12	0,58
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET		
	2011	2010
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	5 649 591	4 759 093
Andelsutgivning	823 013	773 599
Andelsinlösen	-897 628	-871 167
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-59 624	401 510
Lämnad utdelning	-128 050	-63 751
FOND-FÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	5 387 302	4 999 284

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
071231	6,37	284,64	23 517 709	6 694 096
081231	7,08	147,86	19 606 119	2 899 033
091231	13,91	216,09	22 023 584	4 759 093
101231	3,09	232,36	21 515 146	4 999 284
110630	6,23	263,77	20 424 232	5 387 302

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Not i Värdepapper			Markn.	Ansk.	Fond-	Index-
	Antal	Kurs	värde (kSEK)	värde (kSEK)	vikt %	vikt %
Sweco B utlånat	10 600	62,25	660	375	0,09	
Svedbergs B	3 806	40,10	153	230	0,02	
Systemair	8 706	94,50	567	402	0,08	
Systemair utlånat	2 707	94,50	256	181	0,04	
Transcom Worldwide B SDB, Luxemburg	11 800	13,10	155	533	0,02	
Trelleborg B	47 297	70,30	3 325	2 189	0,46	
Uniflex B	2 290	47,00	89	62	0,01	
Uniflex B utlånat	400	47,00	19	13	0,00	
VBG Group	2 157	116,00	250	126	0,03	
Volvo B	367 850	110,50	40 647	22 319	5,66	
Xano Industri	1 500	102,00	153	108	0,02	
ÅF	5 630	123,50	695	387	0,10	
			225 899	139 466	31,46	31,38
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	8 820	499,90	4 409	2 987	0,61	
Betsson B	7 150	151,00	1 080	415	0,15	
Bilia	4 600	114,00	524	598	0,07	
Björn Borg	3 900	51,50	201	478	0,03	
Bygghem	9 900	42,50	421	509	0,06	
Clas Ohlson	11 061	89,25	0	0	0,00	
Clas Ohlson utlånat	11 061	89,25	987	1 401	0,14	
Duni	7 650	61,00	467	309	0,06	
Elanders	3 950	28,00	111	260	0,02	
Electra	500	33,70	17	22	0,00	
Electrolux B	53 375	150,90	8 054	7 997	1,12	
Eniro	17 730	22,30	395	3 125	0,06	
Fenix Outdoor B	2 130	163,00	184	94	0,03	
Fenix Outdoor B utlånat	1 000	163,00	163	83	0,02	
Finnveden Bulten	3 700	48,90	181	182	0,03	
Hemtex	18 666	5,15	32	87	0,00	
Hemtex utlånat	12 363	5,15	64	170	0,01	
Hennes & Mauritz B	285 653	218,10	62 301	42 870	8,68	
Husqvarna B	99 212	41,89	4 156	2 311	0,58	
Kabe	1 726	135,00	233	255	0,03	
Kapp Ahl	12 300	30,70	0	0	0,00	
Kapp Ahl utlånat	12 300	30,70	378	722	0,05	
Mekonomen B	5 594	219,00	286	163	0,04	
Mekonomen B utlånat	4 288	219,00	939	535	0,13	
Metro International A SDB	83 645	1,03	0	0	0,00	
Metro International A SDB utlånat	83 645	1,03	86	1 122	0,01	
MQ Holding	7 100	23,50	167	221	0,02	
MTG B	11 610	417,70	4 849	3 406	0,68	
Net Entertainment	6 400	60,50	0	0	0,00	
Net Entertainment utlånat	6 400	60,50	387	213	0,05	
New Wave B	11 000	45,40	0	0	0,00	
New Wave B utlånat	11 000	45,40	499	739	0,07	
Nobia	32 700	41,50	1 357	1 304	0,19	
Odd Molly International	5 810	55,50	45	81	0,01	
Retail and Brands	26 013	3,21	84	490	0,01	
Reizidor	25 275	40,00	1 011	1 213	0,14	
Skistar B	6 500	102,00	663	567	0,09	
Swedol B	10 300	33,00	250	82	0,03	
Swedol B utlånat	2 729	33,00	90	30	0,01	
Unibet Group SDB	4 620	137,25	634	683	0,09	
Venue Retail Group	170 000	0,42	71	75	0,01	
			95 777	75 798	13,34	13,69
DAGLIGVAROR						
Aarhus/Karlskrona	6 852	183,50	1 257	1 247	0,18	
Axfood	9 120	222,30	2 027	1 672	0,28	
Black Earth Farming SDB	20 800	24,50	0	0	0,00	
Black Earth Farming SDB utlånat	20 800	24,50	510	520	0,07	
Cloetta	4 290	33,50	144	137	0,02	
Hakon Invest	28 233	89,45	2 525	2 787	0,35	
Midsona	4 166	16,50	69	280	0,01	
Oriflame SDB, Luxemburg	9 662	311,30	3 008	2 616	0,42	
Swedish Match B	36 665	212,10	7 777	3 550	1,08	
Trigon Agri	20 000	10,95	173	124	0,02	
Trigon Agri utlånat	4 232	10,95	46	33	0,01	
			17 536	12 965	2,44	2,45
HÅLSOVÄRD						
Active Biotech	11 698	83,50	33	26	0,00	
Active Biotech utlånat	11 298	83,50	943	727	0,13	
Aerocrine	21 300	7,50	10	14	0,00	
Aerocrine utlånat	20 000	7,50	150	208	0,02	
Allenex	2 206	8,15	18	54	0,00	
AstraZeneca, Storbritannien	41 480	313,50	13 004	14 998	1,81	
Biogaia	2 750	154,00	424	136	0,06	
Bioinvent A	10 200	21,90	223	197	0,03	
Biotech	20 069	6,75	0	0	0,00	
Biotech utlånat	20 069	6,75	135	213	0,02	
Cellavision	5 000	12,00	60	55	0,01	
Diarmyd Medical	5 208	11,40	58	427	0,01	
Diarmyd Medical utlånat	1 148	11,40	2	12	0,00	
Elekta B	16 360	299,60	4 901	2 258	0,68	
Elos	300	60,75	18	13	0,00	
Episcot Corp, USA	5 800	3,55	21	89	0,00	
Feelgood	20 000	2,20	44	43	0,01	
Gethinge B	41 157	169,80	6 988	3 949	0,97	
Global Health Partner	13 800	12,90	0	0	0,00	
Global Health Partner utlånat	13 800	12,90	178	138	0,02	
Karo Bio	73 331	1,35	99	365	0,01	
Karolinska Development	8 000	29,40	235	310	0,03	
Meda A	51 968	68,80	3 575	2 387	0,50	
Medivir B	4 913	131,75	647	406	0,09	
Oasmia Pharmaceutical	8 042	12,50	101	164	0,01	
Orexo TR I 10620	4 700	0,01	0	0	0,00	
Orexo	4 700	36,40	0	0	0,00	
Orexo utlånat	4 700	36,40	171	460	0,02	

6 | HALVÅRSREDOGÖRELSE 2011 CATELLA FOND FÖRVALTNING AB

CATELLA SVERIGE PASSIV

Not 1 Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Probi	1 600	42,30	68	76	0,01	
Raysearch	5 600	24,00	134	306	0,02	
Sectra B	6 000	43,90	263	274	0,04	
Swedish Orphan Biovitrum	45 053	25,00	225	325	0,03	
Swedish Orphan Biovitrum utlånat	36 043	25,00	901	1 299	0,13	
Vitrolife B	4 000	39,30	157	99	0,02	
			33 788	29 526	4,71	4,74

FINANS & FASTIGHET

Atrium Ljungberg	22 746	80,00	1 820	1 671	0,25	
Avanza Holding Bank	4 720	193,50	913	438	0,13	
Balder B	28 200	31,70	228	131	0,03	
Balder B utlånat	21 000	31,70	666	381	0,09	
Brinova Fastigheter	4 278	106,50	456	440	0,06	
Bure Equity	14 260	31,80	453	403	0,06	
Castellum	30 050	94,80	2 849	1 536	0,40	
Catena	2 150	111,00	164	60	0,02	
Catena utlånat	677	111,00	75	27	0,01	
Corem Property Group	12 366	24,00	297	272	0,04	
Dagon	4 500	59,00	232	167	0,03	
Dagon utlånat	564	59,00	33	24	0,00	
Diös Fastigheter	7 238	39,00	33	32	0,00	
Diös Fastigheter utlånat	6 380	39,00	249	238	0,03	
East Capital Explorer	5 800	73,50	426	455	0,06	
Fabege	28 100	63,55	1 786	1 713	0,25	
Fast Partner	9 890	43,30	342	260	0,05	
Fast Partner utlånat	2 000	43,30	87	66	0,01	
Handelsbanken A	107 980	195,10	21 067	17 719	2,93	
Havsfri Investment	2 400	15,90	38	40	0,01	
Heba	6 700	64,50	368	324	0,05	
Heba utlånat	1 000	64,50	64	57	0,01	
Hufvudstaden A	36 100	75,80	2 736	1 726	0,38	
Industrivärden A	66 998	110,80	7 423	5 373	1,03	
Investor B	132 440	145,00	19 204	15 489	2,67	
JM	14 700	149,25	2 194	1 288	0,31	
Kinnnevik Investment B	47 890	140,50	6 729	3 752	0,94	
Klövern	28 044	31,60	886	667	0,12	
Kungsleden	24 400	60,25	1 470	1 529	0,20	
Latour B	22 493	128,60	2 320	1 341	0,32	
Latour B utlånat	4 450	128,60	572	331	0,08	
Lundbergs B	21 540	231,90	4 995	2 802	0,70	
Luxonen SDB	1 708	94,00	161	160	0,02	
Melker Schoerling	20 318	182,90	2 229	1 475	0,31	
Melker Schoerling utlånat	8 130	182,90	1 487	984	0,21	
Naxs Nordic Access						
Buyout Fund	2 845	30,60	87	93	0,01	
Nordea	699 607	68,00	47 573	37 239	6,63	
Nordnet	28 900	21,10	481	283	0,07	
Nordnet utlånat	6 100	21,10	129	76	0,02	
Novestra	7 000	7,95	56	233	0,01	
Ratos	55 920	121,50	6 794	3 254	0,95	
Sagax	2 100	200,00	0	0	0,00	
Sagax utlånat	2 100	200,00	420	146	0,06	
SEB A	378 192	51,70	19 553	15 404	2,72	
Swedbank A	200 145	106,30	21 275	16 303	2,96	
Svolder	2 400	71,50	172	188	0,02	
Säki	3 931	73,00	287	199	0,04	
Traction B	3 296	79,75	263	226	0,04	
Traction B utlånat	3	79,75	0	0	0,00	
Wallenstam B	29 390	67,25	1 976	1 150	0,28	
Wihlborgs Fastigheter	12 840	91,50	0	0	0,00	
Wihlborgs Fastigheter utlånat	12 840	91,50	1 175	507	0,16	
Vostok Nafta Investment SDB	16 500	35,70	589	331	0,08	
Öresund	8 585	105,00	551	493	0,08	
Öresund utlånat	3 340	105,00	351	314	0,05	
			186 784	139 807	26,01	25,81

INFORMATIONSTEKNIK

Acando	13 400	16,20	217	181	0,03	
Addnode	6 000	35,40	159	123	0,02	
Addnode utlånat	1 500	35,40	53	41	0,01	
Anoto Group	25 000	3,75	25	90	0,00	
Anoto Group utlånat	18 317	3,75	69	246	0,01	
Aspiro	32 000	1,38	30	33	0,00	
Aspiro utlånat	10 000	1,38	14	15	0,00	
Axis AB	12 300	128,50	0	0	0,00	
Axis AB utlånat	12 300	128,50	1 581	694	0,22	
Beijer Electronics	3 600	76,75	276	174	0,04	
CDON Group	11 080	38,50	0	0	0,00	
CDON Group utlånat	11 080	38,50	427	276	0,06	
Connecta	2 000	80,00	160	132	0,02	
Cyber Com	7 700	16,00	2	4	0,00	
Cyber Com utlånat	7 600	16,00	122	326	0,02	
Doro	3 000	29,30	88	66	0,01	
Enea Data	3 400	41,60	87	212	0,01	
Enea Data utlånat	1 300	41,60	54	131	0,01	
Ericsson B	565 520	91,20	51 575	53 820	7,18	
eWork Scandinavia	3 600	38,20	138	108	0,02	
Fingerprint Cards	8 000	6,00	0	0	0,00	
Fingerprint Cards utlånat	8 000	6,00	48	76	0,01	
HIQ International	8 800	37,00	326	304	0,05	
HMS Network	2 220	108,00	188	104	0,03	
HMS Network utlånat	483	108,00	52	29	0,01	
Iar Systems Group	2 599	23,60	61	148	0,01	
IFS B	4 321	118,75	513	338	0,07	
Know IT	2 650	79,50	21	17	0,00	
Know IT utlånat	2 386	79,50	190	156	0,03	
Lagercrantz	4 500	63,00	181	95	0,03	
Lagercrantz utlånat	1 630	63,00	103	54	0,01	
Micronic Mydata	16 250	15,20	247	732	0,03	
Net Insight B	65 000	3,13	0	0	0,00	
Net Insight B utlånat	65 000	3,13	203	435	0,03	

Not 1 Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Nolato B	4 240	64,75	12	12	0,00	
Nolato B utlånat	4 056	64,75	263	258	0,04	
Note	5 000	10,15	51	35	0,01	
Orc Software	3 750	84,25	316	556	0,04	
PartnerTech	3 600	32,20	10	26	0,00	
PartnerTech utlånat	3 300	32,20	106	283	0,01	
Phonera	1 500	49,20	74	56	0,01	
Precise Biometrics	22 400	1,22	27	52	0,00	
Pricer B	15 500	11,70	181	76	0,03	
Proact	1 789	132,00	236	74	0,03	
Readsoft B	5 000	15,10	76	56	0,01	
Semcon	3 000	43,60	0	0	0,00	
Semcon utlånat	3 000	43,60	131	202	0,02	
Sensys Traffic	53 333	0,76	40	321	0,01	
Sensys Traffic utlånat	544	0,76	0	3	0,00	
Sigma B	20 000	7,35	147	291	0,02	
Softronic B	9 900	7,95	79	69	0,01	
Tietoenator, Finland	1 200	106,40	128	250	0,02	
Tradedouble	6 900	40,50	279	529	0,04	
Transmode Holding	4 500	50,75	228	244	0,03	
			59 593	62 554	8,30	8,26

TELEKOMOPERATÖRER

DGC One	1 600	60,00	96	93	0,01	
Millicom SDB, USA	18 725	660,00	12 358	9 280	1,72	
Tele 2 B	77 325	125,00	9 666	9 145	1,35	
Teliasonera	747 829	46,40	34 699	35 376	4,83	
			56 819	53 894	7,91	7,94

KRAFTFÖRSÖRJNING

Arise Windpower	4 737	48,90	232	250	0,03	
Etrion, Kanada	15 384	5,00	26	0	0,00	
Etrion utlånat, Kanada	10 220	5,00	51	0	0,01	
			309	250	0,04	0,05

SUMMA AKTIEMARKNAD

717 098 550 549 99,87 100,00

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

717 098 550 549 99,87 100,00

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

AKTIEMARKNAD

MATERIAL

Scandinavian Mining i konkurs	22 990	0,00	0	411	0,00	
Scandinavian Mining i konkurs utlånat	2 500	0,00	0	50	0,00	
			0	461	0,00	

FINANS & FASTIGHET

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

SUMMA AKTIEMARKNAD

0 1 510 0,00

SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

0 1 510 0,00 0,00

SUMMA VÄRDEPAPPER

717 098 552 059 99,87 100,00

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

940 0,13

TOTALT

718 038 552 059 100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Haldex	0,07

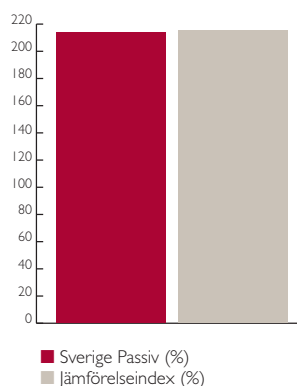
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

CATELLA SVERIGE PASSIV

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	717 098	650 338
Bank och övriga likvida medel	526	354
Kortfristiga fordringar	916	1 185
SUMMA TILLGÅNGAR	718 540	651 877
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	502	676
SUMMA SKULDER	502	676
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	718 038	651 201
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	40 213	319
Utlånade värdepapper	38 289	304
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	743 837	645 029
Andelsutgivning	39 066	33 939
Andelsinlösen	-32 850	-50 949
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-7 680	44 775
Lämnad utdelning	-24 335	-21 593
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	718 038	651 201

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
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	191,10	3 407 568	651 201
110630	7,49	214,96	3 340 370	718 038

CATELLA SVERIGE SELECT

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						
Alliance Oil	130 000	109,70	14 261	15 027	1,31	
Lundin Petroleum	50 000	86,00	4 300	4 366	0,40	
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	288 000	9,00	3 043	3 128	0,28	
			21 604	22 520	1,99	4,23
MATERIAL						
Boliden	100 000	116,80	11 680	12 271	1,07	
Lundin Mining SDB	200 000	47,93	9 586	7 449	0,88	
SSAB A	182 000	94,55	17 208	19 040	1,58	
Stora Enso SEK, Finland	300 000	66,15	19 845	19 576	1,83	
			58 319	58 336	5,37	4,93
INDUSTRIVAROR						
Alfa Laval	200 000	136,30	27 260	21 804	2,51	
BE Group	525 000	39,00	20 475	23 816	1,88	
Concentric	225 000	43,80	9 855	8 128	0,91	
Haldex IL I 10728	200 000	30,00	6 000	0	0,55	
Haldex	200 000	33,80	6 760	12 049	0,62	
Hexagon B	100 000	155,80	15 580	15 048	1,43	
Lindab International	541 400	69,15	37 438	44 529	3,44	
Loomis	80 000	88,25	7 060	6 746	0,65	
NCC B	45 000	143,90	6 476	5 681	0,60	
Nibe Industrier B	85 000	109,50	9 308	7 281	0,86	
Niscayah Group	490 000	18,40	9 016	5 852	0,83	
Saab B	100 000	144,70	14 470	13 721	1,33	
Seco Tools B	165 000	102,60	16 929	15 640	1,56	
Securitas	400 000	66,95	26 780	28 452	2,46	
SKF B	50 000	183,00	9 150	3 826	0,84	
Transcom Worldwide B SDB, Luxemburg	1 190 500	13,10	15 596	25 505	1,43	
Trelleborg B	200 000	70,30	14 060	10 794	1,29	
Volvo B	100 000	110,50	11 050	8 274	1,02	
ÅF	15 000	123,50	1 852	1 914	0,17	
			265 114	259 060	24,39	30,70
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	35 000	499,90	17 496	14 143	1,61	
Björn Borg	145 000	51,50	7 468	8 762	0,69	
Byggmax	125 000	42,50	5 312	5 611	0,49	
Clas Ohlson	25 000	89,25	2 231	2 131	0,21	
Duni	40 000	61,00	2 440	2 086	0,22	
Electra	429 200	33,70	14 464	20 578	1,33	
Eniro	365 000	22,30	8 140	9 544	0,75	
Finnveden Bulten	125 000	48,90	6 112	6 023	0,56	
Husqvarna B	475 000	41,89	19 898	23 664	1,83	
Kapp Ahl	640 000	30,70	19 648	30 465	1,81	
Mekonomen B	65 000	219,00	14 235	14 257	1,31	
MQ Holding	540 000	23,50	12 690	14 953	1,17	
MTG B	15 000	417,70	6 266	5 508	0,58	
Retail and Brands	2 300 000	3,21	7 383	15 679	0,68	
Rezidor	200 000	40,00	8 000	5 865	0,74	
Swedol B	400 000	33,00	13 200	13 020	1,21	
Unibet Group SDB	240 047	137,25	32 946	31 836	3,03	
			197 929	224 125	18,21	13,47
DAGLIGVAROR						
Orilame SDB, Luxemburg	55 000	311,30	17 122	17 840	1,58	
Swedish Match B	100 000	212,10	21 210	15 985	1,95	
			38 332	33 825	3,53	4,71
HÄLSOVÅRD						
Active Biotech	150 000	83,50	12 525	19 241	1,15	
Biogaia	40 000	154,00	6 160	5 113	0,57	
Elekta B	110 000	299,60	32 956	13 304	3,03	
Getinge B	80 000	169,80	13 584	11 677	1,25	
Meda A	325 000	68,80	22 360	18 077	2,06	
Swedish Orphan Biovitrum	125 000	25,00	3 125	3 263	0,29	
			90 710	70 675	8,35	10,59
FINANS & FASTIGHET						
Bure Equity	940 450	31,80	29 906	30 705	2,75	
Hufvudstaden A	100 000	75,80	7 580	5 390	0,70	
JM	174 990	149,25	26 117	21 297	2,40	
Kinnevik Investment B	305 000	140,50	42 852	38 197	3,94	
Lundbergs B	60 000	231,90	13 914	10 218	1,28	
Nordnet	500 000	21,10	10 550	11 539	0,97	
SEB A	206 500	51,70	10 676	4 084	0,98	
			141 596	121 429	13,03	23,71
INFORMATIONSTEKNIK						
CDON Group	70 000	38,50	2 695	2 577	0,25	
Doro	420 000	29,30	12 306	4 824	1,13	
Ericsson B	167 039	91,20	15 234	12 638	1,40	
Iar Systems Group	723 595	23,60	17 077	9 319	1,57	
IFS B	291 651	118,75	34 634	25 981	3,19	
Micronic Mydata	1 825 000	15,20	27 740	26 011	2,55	
			109 685	81 349	10,09	7,35
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB, USA	12 000	660,00	7 920	7 538	0,73	
Tele 2 B	100 000	125,00	12 500	10 299	1,15	
TeliaSonera	2 901	46,40	135	139	0,01	
			20 555	17 976	1,89	0,10
ÖVRIGT						
XACT OMXS30	360 000	106,60	38 376	34 049	3,53	
			38 376	34 049	3,53	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD			982 220	923 345	90,37	99,79

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %	Index- vikt %
	Antal	Kurs				
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
BioPhausia Förlagslån 2 120615	637 312,50	100,01	637 637	319 319	0,06	
			637	319	0,06	0,00
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			637	319	0,06	0,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Allocation Sweden RC, Luxemburg	20 000	100,75	2 015	2 000	0,19	
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	98,74	4 937	5 000	0,45	
OMX FUTURE I 10715	800	1115,00	0	0	0,00	
			6 952	7 000	0,64	0,00
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			6 952	7 000	0,64	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			989 810	930 664	91,07	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD						
DAGLIGVAROR						
Deltaco	724 000	14,60	10 570	9 322	0,97	
			10 570	9 322	0,97	
SUMMA AKTIEMARKNAD			10 570	9 322	0,97	
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			10 570	9 322	0,97	
SUMMA VÄRDEPAPPER						
			1 000 380	939 985	92,04	99,79
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			86 545		7,96	
TOTALT			1 086 925	939 985	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Haldex	1,17

* 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.

Tilläggsupplysning finansiella instrument

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

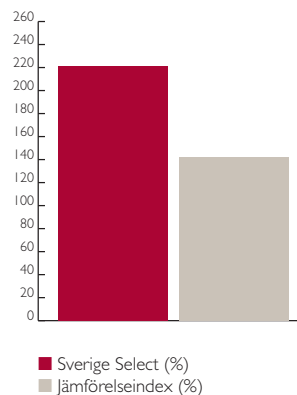
Catella Sverige Select fortsättning nästa sida.

CATELLA SVERIGE SELECT

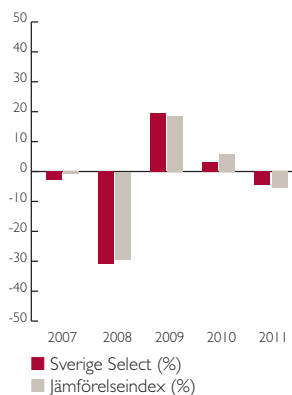
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	1 000 380	752 347
Bank och övriga likvida medel	88 574	16 941
Kortfristiga fordringar	2 025	15 096
SUMMA TILLGÅNGAR	1 090 979	784 384
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		938
Övriga kortfristiga skulder	4 054	21 264
SUMMA SKULDER	4 054	22 202
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	1 086 925	762 182
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	11 938	512
Ställda säkerheter för derivat i procent	1,10	0,07
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	955 170	628 270
Andelsutgivning	285 701	187 562
Andelsinlösen	-78 611	-56 584
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-47 040	15 421
Lämnad utdelning	-28 295	-12 487
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	1 086 925	762 182

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
07/231	3,81	228,22	2 932 163	669 184
08/231	6,32	153,23	2 893 365	443 350
09/231	8,89	206,57	3 041 511	628 270
10/230	3,48	209,78	3 633 302	762 182
11/0630	6,36	237,76	4 571 582	1 086 925

TEAM CATELLA TENNISFOND

Not 1 Värdepapper

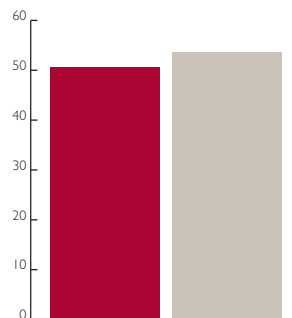
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
AKTIEMARKNAD						
MATERIAL						
SCA B	8 690	89,05	774	788	1,91	
SSAB B	3 370	82,90	279	417	0,69	
Stora Enso SEK, Finland	1 550	66,15	103	108	0,25	
			1 156	1 313	2,86	3,29
INDUSTRIVAROR						
ABB SEK, Schweiz	5 365	162,60	872	830	2,16	
Alfa Laval	4 300	136,30	586	590	1,45	
Atlas Copco A	9 120	166,50	1 518	1 164	3,76	
Hexagon B	3 500	155,80	545	533	1,35	
Saab B	4 300	144,70	622	376	1,54	
Sandvik	11 040	110,90	1 224	1 246	3,03	
Scania B	5 770	146,70	846	707	2,09	
Securitas	3 380	66,95	226	227	0,56	
Skanska B	4 075	113,20	461	433	1,14	
SKF B	6 750	183,00	1 235	780	3,06	
Volvo B	21 500	110,50	2 376	1 606	5,88	
			10 514	8 492	26,01	23,54
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	965	499,90	482	439	1,19	
Hennes & Mauritz B	14 700	218,10	3 206	2 726	7,93	
Husqvarna B	12 350	41,89	517	557	1,28	
MTG B	610	417,70	255	137	0,63	
Unibet Group SDB	2 330	137,25	320	323	0,79	
			4 780	4 182	11,83	10,27
DAGLIGVAROR						
Oriflame SDB, Luxemburg	2 175	311,30	677	670	1,67	
Swedish Match B	3 840	212,10	814	653	2,01	
			1 492	1 323	3,69	1,84
HÄLSOVÄRD						
AstraZeneca, Storbritannien	2 200	313,50	690	665	1,71	
Getinge B	4 950	169,80	841	682	2,08	
Meda A	8 200	68,80	564	431	1,40	
			2 094	1 778	5,18	3,56
FINANS & FASTIGHET						
Handelsbanken A	6 750	195,10	1 317	1 127	3,26	
Investor B	7 720	145,00	1 119	926	2,77	
Kinnevik Investment B	12 050	140,50	1 693	1 229	4,19	
Nordea	39 225	68,00	2 667	1 946	6,60	
SEB A	27 800	51,70	1 437	1 180	3,56	
Swedbank A	12 600	106,30	1 339	614	3,31	
			9 573	7 023	23,68	19,36
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	26 900	91,20	2 453	1 861	6,07	
IFS B	7 300	118,75	867	679	2,14	
Nokia SEK, Finland	12 100	40,67	492	1 185	1,22	
			3 812	3 725	9,43	6,20
TELEKOMOPERATÖRER						
Tele 2 B	4 340	125,00	542	391	1,34	
TeliaSonera	41 700	46,40	1 935	2 019	4,79	
			2 477	2 410	6,13	5,96
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			35 899	30 245	88,80	74,02
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Catella Avkastningsfond	17 177,7033	116,47	2 001	2 000	4,95	
			2 001	2 000	4,95	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
			2 001	2 000	4,95	25,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Allocation Sweden RC, Luxemburg	10 000	100,75	1 008	1 000	2,49	
			1 008	1 000	2,49	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
			1 008	1 000	2,49	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			38 907	33 245	96,24	
SUMMA VÄRDEPAPPER						
			38 907	33 245	96,24	99,02
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			1 518		3,76	
TOTALT						
			40 425	33 245	100,00	

Balansräkning

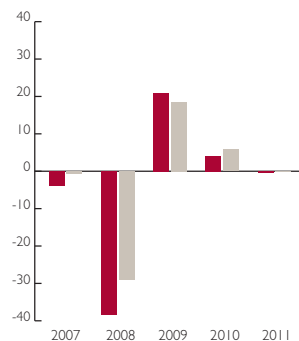
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	38 907	40 879
Bank och övriga likvida medel	1 613	186
Kortfristiga fordringar	45	66
SUMMA TILLGÅNGAR	40 565	41 131
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	140	160
SUMMA SKULDER	140	160
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	40 425	40 971
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	41 154	42 206
Andelsinlösen	1 715	930
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-1 234	-2 850
Lämnad utdelning	-163	1 772
Lämnad utdelning	-1 047	-1 087
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	40 425	40 971

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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	118,79	344 901	40 971
11/06/30	3,36	126,79	318 838	40 425

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA CASE

Not 1 Värdepapper

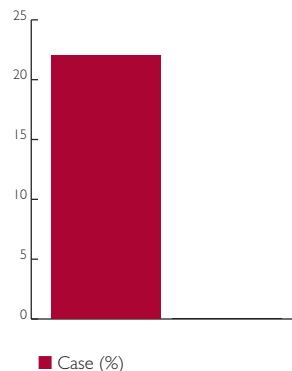
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ENERGI					
Alliance Oil	10 000	109,70	1 097	1 019	9,36
			1 097	1 019	9,36
MATERIAL					
SCA B	7 000	89,05	623	671	5,32
SSAB A	8 000	94,55	756	973	6,45
			1 380	1 645	11,77
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	5 000	162,60	813	676	6,94
Lindab International	6 000	69,15	415	462	3,54
Skanska B	6 000	113,20	679	731	5,80
Trelleborg B	10 000	70,30	703	524	6,00
Vestas Wind, Danmark, DKK	2 500	119,50	367	633	3,13
Volvo B	6 000	110,50	663	635	5,66
			3 641	3 661	31,06
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	1 400	499,90	700	645	5,97
Husqvarna A	15 000	41,97	630	753	5,37
			1 329	1 399	11,34
HÄLSOVÄRD					
Getinge B	5 000	169,80	849	789	7,24
			849	789	7,24
FINANS & FASTIGHET					
Nordea	12 000	68,00	816	874	6,96
SEB A	10 000	51,70	517	603	4,41
			1 333	1 478	11,37
INFORMATIONSTEKNIK					
Axis AB	6 000	128,50	771	739	6,58
Ericsson B	9 000	91,20	821	728	7,00
			1 592	1 468	13,58
SUMMA AKTIEMARKNAD			11 220	11 459	95,74
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			11 220	11 459	95,74
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			11 228	11 470	95,80
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			492		4,20
TOTALT			11 720	11 470	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	11 228	9 649
Bank och övriga likvida medel	490	1 499
Kortfristiga fordringar	6	0
SUMMA TILLGÅNGAR	11 724	11 148
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		3
Övriga kortfristiga skulder	4	4
SUMMA SKULDER	4	7
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	11 720	11 141
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	12 095	15 187
Andelsutgivning	0	100
Andelsinlösen	-537	-2 794
Halvårets resultat enligt resultaträkning	160	-1 352
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	11 720	11 141

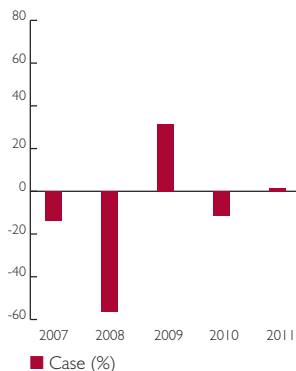
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
071231	0,00	1 686,98	375 461	633 396
081231	0,00	733,09	316 775	232 223
091231	3,55	924,76	16 423	15 187
101231	0,00	820,07	13 585	11 141
110630	0,00	963,73	12 161	11 720

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 EUROPA HEDGE

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					
Alliance Oil	15 000	109,70	1 646	1 525	2,36
Enel Spa, Italien, EUR	-25 000	4,50	-1 033	-902	-1,48
Enel Spa inlänat, Italien, EUR	25 000	4,50	0	0	0,00
Lundin Petroleum	18 500	86,00	1 591	1 574	2,29
Neste Oil, Finland, EUR	-20 000	10,81	-1 983	-2 049	-2,85
Neste Oil inlänat, Finland, EUR	20 000	10,81	0	0	0,00
Seadrill, Bermuda, NOK	-20 000	189,90	-4 459	-4 259	-6,41
Seadrill inlänat, Bermuda, NOK	20 000	189,90	0	0	0,00
Statoilhydro, Norge, NOK	2 600	136,60	417	405	0,60
			-3 822	-3 706	-5,49
MATERIAL					
Aperam, Nederländerna, EUR	-500	22,33	-102	-117	-0,15
Aperam inlänat, Nederländerna, EUR	500	22,33	0	0	0,00
Boliden	-10 000	116,80	-1 168	-1 178	-1,68
Boliden inlänat	10 000	116,80	0	0	0,00
Glencore International, Schweiz, GBP	45 000	4,91	2 242	2 397	3,22
Lafarge, Frankrike, EUR	-5 000	43,95	-2 015	-2 043	-2,90
Lafarge inlänat, Frankrike, EUR	5 000	43,95	0	0	0,00
Linde, Tyskland, EUR	2 000	120,90	2 218	1 921	3,19
Lundin Mining SDB	35 000	47,93	1 678	1 615	2,41
SCA B	15 200	89,05	1 354	1 348	1,94
Stora Enso EUR, Finland, EUR	7 050	7,24	468	544	0,67
Syngenta, CHF	1 000	283,80	2 136	2 133	3,07
Xstrata, Storbritannien, GBP	15 000	13,71	2 088	2 262	3,00
Yara, Norge, NOK	6 100	303,70	2 175	2 171	3,12
			11 071	11 054	15,91
INDUSTRIVAROR					
A.P.Møller Maersk, Danmark, DKK	7	44360,00	382	374	0,55
ABB SEK, Schweiz	8 450	162,60	1 374	1 365	1,97
Alstom, Frankrike, EUR	5 000	42,52	1 950	1 729	2,80
Assa Abloy B	-2 300	170,00	-391	-393	-0,56
Atlas Copco A	-8 000	166,50	-1 332	-1 235	-1,91
Atlas Copco A inlänat	8 000	166,50	0	0	0,00
Cie de Saint Gobain, Frankrike, EUR	2 500	44,66	1 024	990	1,47
Hexagon B	1 500	155,80	234	247	0,34
Royal Caribbean Cruises, Norge, NOK	10 000	202,40	2 376	2 511	3,41
Sandvik	18 150	110,90	2 013	2 068	2,89
Scania B	3 200	146,70	469	500	0,67
Schneider Electric, Frankrike, EUR	2 000	115,20	2 113	2 081	3,04
Vinci, Frankrike, EUR	5 000	44,17	2 026	1 697	2,91
			12 238	11 935	17,58
SÄLLANKÖPSVAROR					
Hennes & Mauritz B	-1 800	218,10	-393	-392	-0,56
Hennes & Mauritz B inlänat	1 800	218,10	0	0	0,00
MTG B	1 000	417,70	418	459	0,60
Philips Electronics, Nederländerna, EUR	-15 000	17,71	-2 437	-2 209	-3,50
Philips Electronics inlänat, Nederländerna, EUR	15 000	17,71	0	0	0,00
Swatch, Schweiz, CHF	800	423,80	2 551	2 212	3,67
Vivendi, Frankrike, EUR	11 000	19,18	1 935	1 904	2,78
			2 075	1 974	2,98
DAGLIGVAROR					
Groupe Danone, Frankrike, EUR	-5 000	51,45	-2 360	-2 117	-3,39
Groupe Danone inlänat, Frankrike, EUR	5 000	51,45	0	0	0,00
L'Oréal, Frankrike, EUR	-2 300	89,56	-1 889	-1 713	-2,71
L'Oréal inlänat, Frankrike, EUR	2 300	89,56	0	0	0,00
LVMH Moët Hennessy, Frankrike, EUR	1 500	124,10	1 707	1 517	2,45
Nestlé, Schweiz, CHF	-5 000	52,25	-1 966	-1 825	-2,82
Nestlé inlänat, Schweiz, CHF	5 000	52,25	0	0	0,00
Orkla, Norge, NOK	25 000	51,30	1 506	1 443	2,16
Unilever, Nederländerna, EUR	-6 900	22,61	-1 431	-1 368	-2,06
Unilever inlänat, Nederländerna, EUR	6 900	22,61	0	0	0,00
			-4 433	-4 063	-6,37
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca, Storbritannien	-5 000	313,50	-1 568	-1 577	-2,25
AstraZeneca inlänat, Storbritannien	5 000	313,50	0	0	0,00
Novo Nordisk, Danmark, DKK	1 295	645,50	1 028	974	1,48
			-539	-602	-0,78
FINANS & FASTIGHET					
Allianz, Tyskland, EUR	1 150	96,33	1 016	982	1,46
Axa, Frankrike, EUR	20 000	15,67	2 875	2 574	4,13
DNB Holding, Norge, NOK	5 350	75,20	472	497	0,68
Investor B	700	145,00	102	106	0,15
Nordea	7 250	68,00	493	518	0,71
SEB A	15 600	51,70	807	894	1,16
Swedbank A	4 350	106,30	462	489	0,66
			6 227	6 061	8,95
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	5 600	91,20	511	501	0,73
Nokia EUR, Finland, EUR	10 500	4,47	431	396	0,62
SAP, Tyskland, EUR	5 000	41,75	1 915	1 812	2,75
			2 856	2 709	4,10

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
TELEKOMOPERATÖRER					
Belgacom, Belgien, EUR	-10 000	24,59	-2 256	-2 565	-3,24
Belgacom inlänat, Belgien, EUR	10 000	24,59	0	0	0,00
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	-15 000	10,81	-1 488	-1 507	-2,14
Deutsche Telekom inlänat, Tyskland, EUR	15 000	10,81	0	0	0,00
France Telecom, Frankrike, EUR	-10 000	14,66	-1 345	-1 406	-1,93
France Telecom inlänat, Frankrike, EUR	10 000	14,66	0	0	0,00
Tele 2 B	-3 200	125,00	-400	-490	-0,57
Tele 2 B inlänat	3 200	125,00	0	0	0,00
Telecom Italia, Italien, EUR	-200 000	0,96	-1 760	-1 788	-2,53
Telecom Italia inlänat, Italien, EUR	200 000	0,96	0	0	0,00
Telefonica, Spanien, EUR	-10 000	16,86	-1 546	-1 685	-2,22
Telefonica inlänat, Spanien, EUR	10 000	16,86	0	0	0,00
			-8 796	-9 440	-12,64
KRAFTFÖRSÖRJNING					
E.ON, Tyskland, EUR	-10 000	19,59	-1 796	-1 960	-2,58
E.ON inlänat, Tyskland, EUR	10 000	19,59	0	0	0,00
Iberdrola, Spanien, EUR	-45 000	6,14	-2 533	-2 319	-3,64
Iberdrola inlänat, Spanien, EUR	45 000	6,14	0	0	0,00
			-4 330	-4 278	-6,22
ÖVRIGT					
XACT Bear	18 000	23,15	417	427	0,60
			417	427	0,60
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			12 965	12 070	18,63
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Atlas Copco 120525	10 000 000	101,18	10 118	10 372	14,54
E.ON Sverige FRN 120823	10 000 000	99,94	9 994	9 259	14,36
Goldman Sachs 120123, USA	5 000 000	100,58	5 029	4 930	7,23
Sandvik 120509	6 000 000	100,99	6 059	6 170	8,71
SBAB FRN 121005	5 000 000	100,15	5 007	5 000	7,19
SBAB FRN 140324	5 000 000	99,84	4 992	5 000	7,17
SEB 140618	5 000 000	102,86	5 143	5 117	7,39
			46 342	45 847	66,58
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			46 342	45 847	66,58
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	700	148,36	657	615	0,94
			657	615	0,94
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
			657	615	0,94
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			59 964	58 533	86,15
SUMMA VÄRDEPAPPER					
Varav med positivt marknadsvärde			59 964	58 533	86,15
Varav med negativt marknadsvärde			97 616	95 628	
			37 652	37 095	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			9 643		13,85
TOTALT					
			69 606	58 533	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Atlas Copco	12,62
Sandvik	11,60
SBAB	14,37
SEB	8,55

* 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.

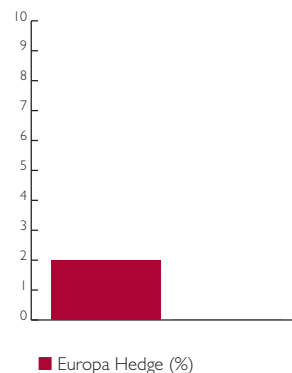
Catella Europa Hedge fortsättning nästa sida.

CATELLA EUROPA HEDGE

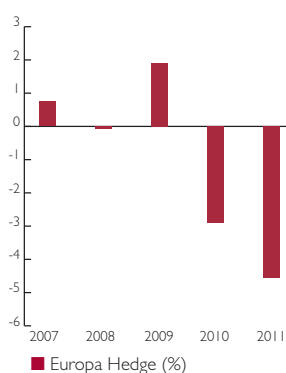
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	97 616	234 999
Bank och övriga likvida medel	14 114	15 451
Kortfristiga fordringar	3 933	23 396
SUMMA TILLGÅNGAR	115 663	279 846
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	37 652	43 083
Övriga kortfristiga skulder	8 405	33 571
SUMMA SKULDER	46 057	76 654
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	69 606	203 192
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	43 351	49 089
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	62,28	24,16
Ställda säkerheter för derivat	0	957
Ställda säkerheter för derivat i procent	0,00	0,47
Övriga ställda säkerheter	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	86 486	544 563
Andelsutgivning	8 602	28 892
Andelsinlösen	-15 784	-356 061
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-3 898	-9 993
Lämnad utdelning	-5 800	-4 209
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	69 606	203 192

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
071231	0,00	100,75	5 585 403	562 745
081231	0,39	100,30	5 363 576	537 959
091231	3,51	100,16	5 436 966	544 563
101231	1,53	95,73	2 122 613	203 192
110630	7,35	89,35	779 060	69 606

CATELLA FOKUS

Not 1 Värdepapper

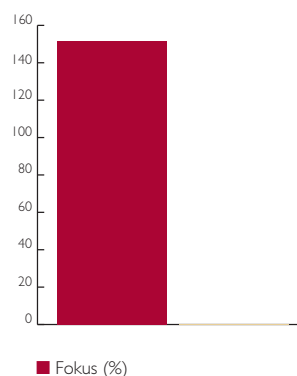
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
MATERIAL					
SCA B	80 000	89,05	7 124	8 118	5,47
SSAB A	50 000	94,55	4 728	5 429	3,63
			11 852	13 546	9,11
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	90 000	162,60	14 634	12 694	11,25
Lindab International	60 000	69,15	4 149	5 125	3,19
Skanska B	69 000	113,20	7 811	8 356	6,00
SKF B	25 000	183,00	4 575	2 868	3,52
Trelleborg B	150 000	70,30	10 545	7 226	8,10
Volvo B	80 000	110,50	8 840	7 691	6,79
			50 554	43 960	38,85
SÄLLANKÖPSVAROR					
Hennes & Mauritz B	50 000	218,10	10 905	11 652	8,38
Husqvarna B	150 000	41,89	6 284	7 533	4,83
			17 188	19 185	13,21
HÄLSOVÄRD					
Gething B	55 000	169,80	9 339	8 269	7,18
Moberg Derma	60 000	23,90	1 434	1 740	1,10
			10 773	10 009	8,28
FINANS & FASTIGHET					
Bure Equity	99 569	31,80	3 166	3 358	2,43
SEB A	250 000	51,70	12 925	11 937	9,93
			16 091	15 295	12,37
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	85 000	91,20	7 752	6 481	5,96
			7 752	6 481	5,96
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			114 210	108 477	87,77
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Nordic Fixed Income Opp.					
Fund RC, Luxemburg	50 000	102,93	5 146	5 000	3,95
			5 146	5 000	3,95
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR					
			5 146	5 000	3,95
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			119 357	113 477	91,72
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD					
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	7 875 000	0,19	1 496	17 325	1,15
			1 496	17 325	1,15
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			1 496	17 325	1,15
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Clavister Förlagslån 111130	6 000 000	91,19	5 471	6 000	4,20
			5 471	6 000	4,20
SUMMA RÄNTEBÄRANDE					
			5 471	6 000	4,20
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					
			6 967	23 325	5,35
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			126 324	136 802	97,08
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			3 806		2,92
TOTALT					
			130 130	136 802	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	126 324	111 625
Bank och övriga likvida medel	4 483	14 497
Kortfristiga fordringar	955	358
SUMMA TILLGÅNGAR	131 762	126 480
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1		
Övriga kortfristiga skulder	1 632	1 855
SUMMA SKULDER	1 632	1 856
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	130 130	124 624
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	150 432	158 920
Andelsutgivning	6 943	2 451
Andelsinlösen	-21 063	-45 044
Halvårets resultat enligt resultaträkning	683	10 617
Lämnad utdelning	-6 865	-2 320
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	130 130	124 624

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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	1 125,42	110 735	124 624
110630	57,61	1 172,73	110 963	130 130

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 HEDGEFOND

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					
Lundin Petroleum	390 122	86,00	33 550	33 210	0,79
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	4 386 685	9,00	46 354	50 063	1,09
			79 904	83 273	1,87
MATERIAL					
Boliden	370 000	116,80	43 216	42 660	1,01
Norsk Hydro inlånat, Norge, NOK	156 310	0,00	0	0	0,00
SCA B	-215 000	89,05	-19 146	-19 467	-0,45
SCA B inlånat	215 000	89,05	0	0	0,00
SSAB A	-247 109	94,55	-23 364	-25 533	-0,55
SSAB A inlånat	247 109	94,55	0	0	0,00
Talvivaara Mining inlånat, Finland, EUR	231 428	0,00	0	0	0,00
YARA inlånat, Norge, NOK	69 600	0,00	0	0	0,00
			706	-2 339	0,02
INDUSTRIVAROR					
A.P.Møller Maersk, Danmark, DKK	540	44360,00	29 459	29 187	0,69
ABB SEK, Schweiz	295 000	162,60	47 967	45 625	1,12
Assa Abloy I I K 170 Augusti	-1 800	5,88	-1 058	-570	-0,02
Assa Abloy I I S 160 Augusti	-1 850	1,62	-300	-753	-0,01
Assa Abloy I I S 170 Juli	-1 200	2,76	-332	-508	-0,01
Assa Abloy B	440 000	170,00	74 800	76 459	1,75
FLSmidth & Co, Danmark, DKK	80 599	436,80	43 296	41 283	1,01
NCC B	-162 265	143,90	-23 350	-22 901	-0,55
NCC B inlånat	232 265	143,90	0	0	0,00
Niscayah Group	1 016 912	18,40	18 711	12 265	0,44
NKT Holding, Danmark, DKK	100 454	328,60	40 595	38 966	0,95
Royal Caribbean Cruises, Norge, NOK	155 000	202,40	36 834	39 232	0,86
Sandvik inlånat	300 000	0,00	0	0	0,00
Securitas I I S 65 Juli	-2 500	0,46	-116	-344	0,00
Securitas	525 000	66,95	35 149	37 361	0,82
Trelleborg B	639 078	70,30	44 927	42 408	1,05
Volvo B I I K 110 Augusti	-3 000	4,75	-1 425	-1 260	-0,03
Volvo B	1 200 000	110,50	132 600	131 719	3,11
			477 758	468 168	11,20
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	90 000	499,90	44 991	42 620	1,05
Electrolux B	160 000	150,90	24 144	25 283	0,57
Hennes & Mauritz B	120 000	218,10	26 172	27 145	0,61
Husqvarna B	800 000	41,89	33 512	38 525	0,79
MQ Holding	19 664	23,50	462	569	0,01
Unibet Group SDB	621 678	137,25	85 325	80 214	2,00
			214 606	214 356	5,03
DAGLIGVAROR					
Cermaq, Norge, NOK	-136 643	86,25	-13 837	-15 031	-0,32
Cermaq inlånat, Norge, NOK	136 643	86,25	0	0	0,00
Marine Harvest, Norge, NOK	-4 768 761	4,33	-24 221	-29 781	-0,57
Marine Harvest inlånat, Norge, NOK	4 768 761	4,33	0	0	0,00
Orkla, Norge, NOK	1 043 307	51,30	62 840	60 904	1,47
			24 781	16 093	0,58
HÄLSOVÄRD					
AstraZeneca I I K 330 September	3 000	5,62	1 688	1 852	0,04
Novozymes, Danmark, DKK	-23 000	837,00	-23 675	-23 508	-0,55
Novozymes inlånat, Danmark, DKK	23 000	837,00	0	0	0,00
			-21 987	-21 656	-0,52
FINANS & FASTIGHET					
Bure Equity	500 697	31,80	15 922	16 795	0,37
Fabege	140 000	63,55	8 897	8 781	0,21
JM	500 200	149,25	74 655	78 137	1,75
Nordea	1 500 000	68,00	102 000	109 012	2,39
Norwegian Property inlånat, Norge, NOK	825 000	0,00	0	0	0,00
Sagax Pref	3 941 846	26,60	104 853	104 345	2,46
SEB A	735 000	51,70	38 000	41 535	0,89
Swedbank A	-367 500	106,30	-39 065	-41 513	-0,92
Swedbank A inlånat	367 500	106,30	0	0	0,00
Swedbank Preferensaktie	50 000	105,80	5 290	4 684	0,12
			310 551	321 777	7,28
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B inlånat	25 000	0,00	0	0	0,00
IFS B	1 003 288	118,75	119 140	83 915	2,79
			119 140	83 915	2,79
TELEKOMOPERATÖRER					
Elisa, Finland, EUR	295 723	14,85	40 281	41 071	0,94
Millicom SDB, USA	-44 961	660,00	-29 674	-30 805	-0,70
Millicom SDB inlånat, USA	44 961	660,00	0	0	0,00
TeliaSonera	2 275 958	46,40	105 604	114 727	2,48
			116 211	124 994	2,72
ÖVRIGT					
Catella Nordic Long/Short Equity IC, Luxemburg	219 940,0290	102,85	22 621	22 000	0,53
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	140 000	105,48	14 767	14 014	0,35
			37 388	36 014	0,88
SUMMA AKTIEMARKNAD					
			1 359 059	1 324 594	31,86
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
BioPhausia Förlagslån 1 I 11215	30 000 000	100,80	30 239	29 700	0,71
BioPhausia Förlagslån 2 I 20615	6 409 495,50	100,01	6 410	6 200	0,15
Corem I 50708	19 500 000	100,33	19 565	19 300	0,46
Danske Bank 490616 REGS, Danmark, USD	8 300 000	93,38	49 006	52 248	1,15

Not i Värdepapper		Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
Dong Energy I 50629, Danmark, EUR						
		7 268 901	100,75	67 171	64 979	1,57
Fortum FRN I 50914, Finland						
		100 000 000	100,28	100 277	100 000	2,35
Förvaltnings AB Framtiden FRN I 50924						
		100 000 000	99,72	99 724	100 000	2,34
Havila Shipping FRN I 70330, Norge, NOK						
		40 000 000	97,00	45 555	45 684	1,07
Holmen I 31125						
		40 000 000	99,96	39 983	40 361	0,94
Landshypotek I 40218						
		45 000 000	100,96	45 432	44 784	1,06
Landshypotek FRN I 20611						
		55 000 000	100,29	55 160	55 000	1,29
Länsförsäkringar Bank FRN I 30628						
		50 000 000	100,31	50 156	50 000	1,18
Morpol FRN I 40203, Norge, NOK						
		30 000 000	102,00	35 927	33 988	0,84
Nordea Hypotek FRN I 31102						
		50 000 000	100,37	50 183	50 000	1,18
Norseo FRN I 21120, Norge, NOK						
		8 000 000	96,33	9 048	9 551	0,21
Old Mutual I 70118 REGS,						
Storbritannien, EUR						
		5 000 000	100,00	45 862	42 789	1,08
Sampo FRN I 10916						
		60 000 000	100,21	60 123	60 443	1,41
Sandvik FRN I 51001						
		30 000 000	99,88	29 964	30 000	0,70
SBAB FRN I 60225						
		100 000 000	101,40	101 400	100 000	2,38
SCBC lån I 25 I 30410						
		150 000 000	101,58	152 374	154 339	3,57
SEADRILL I 51005, Bermuda, USD						
		6 400 000	97,99	39 657	40 546	0,93
SEB 490331, EUR						
		5 000 000	106,56	48 871	49 884	1,15
SEB FRN I 10826						
		40 000 000	100,19	40 074	40 000	0,94
SEB HYP lån 556 I 30619						
		150 000 000	102,11	153 162	155 168	3,59
Sparbanken Finn FRN I 11221						
		50 000 000	100,31	50 155	50 089	1,18
Sponda 490627, Finland, EUR						
		3 700 000	107,88	36 613	34 912	0,86
SSAB FRN I 41209						
		40 000 000	102,30	40 921	40 000	0,96
Stadshypotek I 574 I 30918						
		100 000 000	105,88	105 878	105 841	2,48
Statkraft FRN I 20928, Norge						
		50 000 000	100,06	50 031	50 000	1,17
Stora Enso FRN I 50901, Finland						
		30 000 000	106,32	31 897	30 000	0,75
Storebrand Livförsäkring FRN 490627, Norge, NOK						
		45 000 000	100,42	53 059	55 102	1,24
Swedbank FRN I 11021						
		50 000 000	100,19	50 096	50 000	1,17
Swedbank Hypotek I 77 I 30619						
		150 000 000	103,03	154 540	157 384	3,62
Swedbank Treasury FRN I 40514						
		50 000 000	101,75	50 874	49 928	1,19
TeliaSonera FRN I 60323						
		60 000 000	107,00	64 202	59 813	1,50
Vasakronan FRN I 70906						
		60 000 000	100,61	60 367	60 000	1,42
Vattenfall 490629, EUR						
		10 000 000	100,63	92 302	91 265	2,16
Volvo Finans FRN I 30121						
		50 000 000	100,87	50 436	50 000	1,18
Volvo Treasury FRN I 30311						
		50 000 000	100,31	50 156	50 000	1,18
				2 316 850	2 309 298	54,31
ÖVRIGT						
Catella Nordic Fixed Income Opp. Fund IC, Luxemburg						
		135 000	103,03	13 909	13 500	0,33
				13 909	13 500	0,33
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
				2 330 759	2 322 798	54,64
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Allocation Sweden RC, Luxemburg						
		25 000	100,75	2 519	2 500	0,06
FXFVD EURSEK I 10816						
		-44 486 000	9,18	334	0	0,01
FXFVD NOKSEK I 10816						
		-265 374 000	1,17	-3 542	0	-0,08
FXFVD USDSEK I 10816						
		-20 644 000	6,34	3 009	0	0,07
OPMX FUTURE I 10715						
		-4 450	1115,00	0	0	0,00
RS I 10915						
		-200	2,65	-1 494	0	-0,04
				826	2 500	0,02
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
				826	2 500	0,02
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
				3 690 644	3 649 892	86,55
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD						
INFORMATIONSTEKNIK						
Note I I K 59,86 Augusti TMC						
		-4 600	0,00	0	-2 712	0,00
				0	-2 712	0,00
SUMMA AKTIEMARKNAD						
				0	-2 712	0,00
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
BOA FRN I 60427, Norge, NOK						
		20 000 000	97,00	22 778	23 090	0,53
Color Group FRN I 51116, Norge, NOK						
		50 000 000	102,50	60 173	56 217	1,41
Medstop I 60515						
		40 000 000	104,53	41 813	40 000	0,98
Nordnet 200217						
		20 000 000	101,50	20 300	20 000	0,48
Stena I 70201, EUR						
		7 000 000	91,38	58 670	64 259	1,38
Storebrand FRN I 60405, Norge, NOK						
		70 000 000	100,65	82 721	79 667	1,94
UPC Finance 200701, Cayman islands, EUR						
		5 000 000	94,72	43 441	43 641	1,02
				329 895	326 874	7,73
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
				329 895	326 874	7,73
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
				329 895	324 162	7,73
SUMMA VÄRDEPAPPER						
				4 020 539	3 974 054	94,25
Varav med positivt marknadsvärde						
				4 225 138	4 188 739	
Varav med negativt marknadsvärde						
				204 599	214 685	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
				245 429		5,75
TOTALT						
				4 265 969	3 974 054	100,00

Catella Hedgefond försättning nästa sida

CATELLA HEDGEFOND

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Assa Abloy	1,71
BioPhausia	0,86
Catella Nordic Long/Short Equity	0,88
Landshypotek	2,35
SEB	6,57
Securitas	0,82
SSAB	0,41
Swedbank	1,56
TeliaSonera	3,98
Volvo	3,08

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent 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:
Swedbank FRN 140514

Tilläggsupplysning finansiella instrument

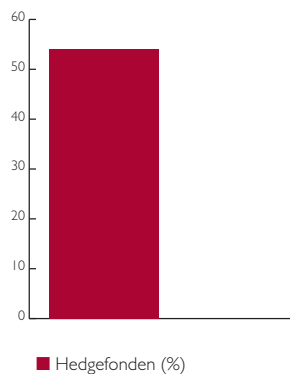
Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
North Atlantic Drilling

Balansräkning

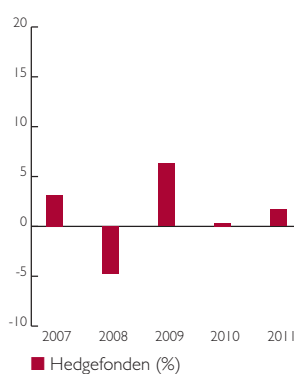
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	4 225 138	4 684 899
Bank och övriga likvida medel	331 249	505 106
Kortfristiga fordringar	36 048	135 636
SUMMA TILLGÅNGAR	4 592 435	5 325 641
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	204 599	5 254
Övriga kortfristiga skulder	121 867	439 009
SUMMA SKULDER	326 466	444 263
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	4 265 969	4 881 378
POSTER INOM LINJEN		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	260 244	66 009
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent	5,63	1,35
Ställda säkerheter för derivat	96 757	41 304
Ställda säkerheter för derivat i procent	2,27	0,85
Övrigt ställda säkerheter	0	0
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 615 325	5 126 429
Andelsutgivning	610 340	1 173 253
Andelsinlösen	-1 011 337	-1 408 111
Halvårets resultat enligt resultaträkning	75 747	21 940
Lämnad utdelning	-24 106	-32 133
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	4 265 969	4 881 378

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
071231	0,00	137,16	52 849 535	7 248 722
081231	2,74	128,13	34 366 768	4 403 545
091231	6,40	136,06	37 678 675	5 126 429
101231	0,86	135,68	35 976 507	4 881 378
110630	0,79	142,17	30 006 716	4 265 969

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA BALANSERAD

Not 1 Värdepapper

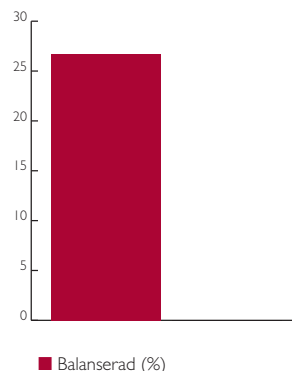
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	60 714,8725	74,96	4 551	5 976	8,38
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	30 000	105,48	3 164	3 000	5,83
Catella Reavinstfond	28 855,5411	263,77	7 611	5 994	14,01
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	7 522	47,60	2 264	1 682	4,17
iShares MSCI Japan, USA, USD	4 600	10,43	303	503	0,56
SPDR S&P 500, USA, USD	13 435	131,97	11 211	12 239	20,64
			29 106	29 394	53,58
SUMMA AKTIEMARKNAD			29 106	29 394	53,58
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	70 941,0733	116,47	8 263	7 974	15,21
Catella Likviditetsfond	14 825,5203	101,87	1 510	1 516	2,78
Catella Nordic Fixed Income Opp. Fund RC, Luxemburg	15 000	102,93	1 544	1 500	2,84
			11 317	10 990	20,83
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			11 317	10 990	20,83
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Europahedge	67 980,1140	89,33	6 073	6 746	11,18
Catella Hedgefond	18 001,7463	142,16	2 559	2 179	4,71
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	38 000	98,74	3 752	3 800	6,91
ETFS Crude Oil, USA, USD	3 000	26,31	499	561	0,92
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	700	148,36	657	654	1,21
			13 540	13 940	24,92
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			13 540	13 940	24,92
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			53 962	54 325	99,33
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			53 962	54 325	99,33
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			361		0,67
TOTALT			54 323	54 325	100,00

Balansräkning

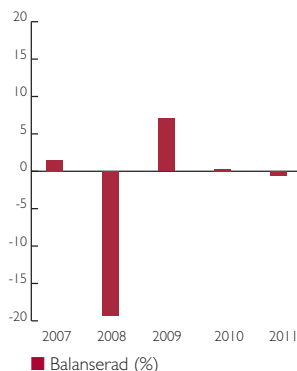
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	53 962	58 155
Bank och övriga likvida medel	420	1 844
Kortfristiga fordringar	5	66
SUMMA TILLGÅNGAR	54 387	60 065
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	64	36
SUMMA SKULDER	64	36
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	54 323	60 029
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
	60 126	61 693
Andelsutgivning	5 726	7 645
Andelsinlösen	-9 587	-7 009
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-354	206
Lämnad utdelning	-1 588	-2 506
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	54 323	60 029

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
07/12/31	2,08	124,24	553 691	68 790
08/12/31	2,98	97,70	529 554	51 736
09/12/31	4,25	109,89	561 384	61 693
10/12/31	4,57	105,80	567 375	60 029
11/06/30	3,12	108,76	499 485	54 323

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA FÖRSIKTIG

Not 1 Värdepapper

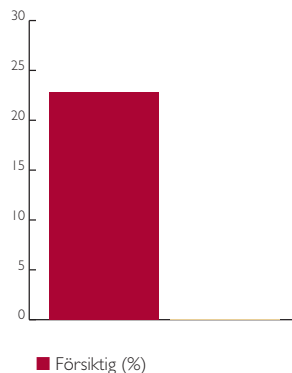
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	25 631,5761	74,96	1 921	2 681	4,32
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	27 000	105,48	2 848	2 700	6,41
Catella Reavinstfond	12 427,4320	263,77	3 278	2 647	7,38
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	3 600	47,60	1 084	872	2,44
iShares MSCI Japan, USA, USD	2 000	10,43	132	222	0,30
SPDR S&P 500, USA, USD	5 687	131,97	4 746	5 264	10,68
			14 008	14 387	31,52
SUMMA AKTIEMARKNAD			14 008	14 387	31,52
RÄNTEBÄRANDE					
ÖVRIGT					
Catella Avkastningsfond	132 134,2000	116,47	15 390	14 879	34,63
Catella Likviditetsfond	33 202,7672	101,87	3 382	3 401	7,61
Catella Nordic Fixed Income Opp. Fund RC, Luxemburg	35 000	102,93	3 603	3 500	8,11
			22 375	21 781	50,35
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			22 375	21 781	50,35
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Europahedge	49 989,5098	89,33	4 466	4 960	10,05
Catella Hedgefond	9 030,0119	142,16	1 284	1 111	2,89
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	16 500	98,74	1 629	1 650	3,67
ETFS Crude Oil, USA, USD	1 100	26,31	183	206	0,41
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	300	148,36	281	280	0,63
			7 843	8 208	17,65
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			7 843	8 208	17,65
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			44 226	44 375	99,51
SUMMA VÄRDEPAPPER			44 226	44 375	99,51
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			216		0,49
TOTALT			44 442	44 375	100,00

Balansräkning

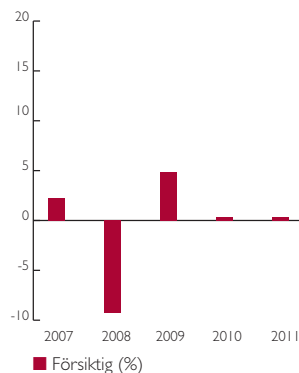
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	44 226	53 833
Bank och övriga likvida medel	306	775
Kortfristiga fordringar	45	31
SUMMA TILLGÅNGAR	44 577	54 639
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	135	50
SUMMA SKULDER	135	50
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	44 442	54 589
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	50 055	60 198
Andelsutgivning	3 935	7 443
Andelsinlösen	-8 129	-10 864
Halvårets resultat enligt resultaträkning	112	234
Lämnad utdelning	-1 531	-2 422
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	44 442	54 589

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
07/12/31	1,95	114,61	640 351	73 393
08/12/31	3,37	100,93	566 131	57 138
09/12/31	4,79	107,02	562 500	60 198
10/12/31	4,49	102,92	530 412	54 589
11/06/30	3,52	103,59	429 004	44 442

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA OFFENSIV

Not 1 Värdepapper

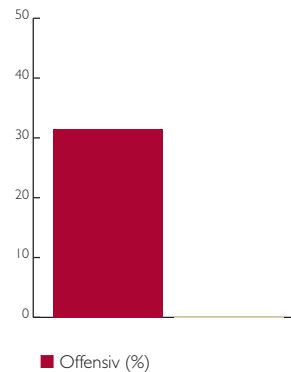
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
AKTIEMARKNAD					
ÖVRIGT					
Catella Europafond	94 466,7361	74,96	7 081	9 411	13,18
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	16 000	105,48	1 688	1 600	3,14
Catella Reavinstfond	43 674,9335	263,77	11 520	9 249	21,45
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	12 500	47,60	3 762	2 987	7,00
iShares MSCI Japan, USA, USD	6 000	10,43	396	653	0,74
SPDR S&P 500, USA, USD	20 839	131,97	17 390	18 772	32,37
			41 837	42 672	77,89
SUMMA AKTIEMARKNAD			41 837	42 672	77,89
ANDRA TILLGÅNGAR					
ÖVRIGT					
Catella Europahedge	36 821,1028	89,33	3 289	3 682	6,12
Catella Hedgefond	8 074,6187	142,16	1 148	1 018	2,14
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	57 000	98,74	5 628	5 700	10,48
ETFS Crude Oil, USA, USD	3 500	26,31	582	655	1,08
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	850	148,36	797	794	1,48
			11 445	11 849	21,31
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR			11 445	11 849	21,31
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			53 282	54 521	99,19
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			53 282	54 521	99,19
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			434		0,81
TOTALT			53 716	54 521	100,00

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	53 282	55 253
Bank och övriga likvida medel	469	1 386
Kortfristiga fordringar	8	108
SUMMA TILLGÅNGAR	53 759	56 747
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	43	340
SUMMA SKULDER	43	340
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	53 716	56 407
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET		
	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	58 930	58 837
Andelsutgivning	5 273	8 599
Andelsinlösen	-8 229	-8 941
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-680	216
Lämnad utdelning	-1 578	-2 304
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	53 716	56 407

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
071231	2,22	134,71	400 656	53 975
081231	2,50	93,44	445 684	41 645
091231	3,73	112,31	523 868	58 837
101231	4,55	108,32	520 734	56 407
110630	3,36	114,10	470 763	53 716

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



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						
Alliance Oil	10 000	109,70	1 097	998	1,02	
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	235 000	9,00	2 183	2 553	2,30	
			3 580	3 552	3,32	3,89
MATERIAL						
Boliden	10 000	116,80	1 168	1 297	1,08	
Stora Enso EUR, Finland, EUR	30 000	7,24	1 991	2 002	1,84	
UPM-Kymmene, Finland, EUR	20 000	12,61	2 522	2 335	2,14	
			5 472	5 634	5,07	4,02
INDUSTRIVAROR						
Atlas Copco A	3 000	166,50	500	498	0,46	
Hexagon B	25 000	155,80	3 895	3 578	3,61	
Sandvik	25 000	110,90	2 772	3 086	2,57	
Volvo B	10 000	110,50	1 105	1 018	1,02	
			8 272	8 179	7,66	13,22
HÄLSOVÄRD						
Elekta B	15 000	299,60	4 494	3 771	4,16	
Meda A	43 000	68,80	2 958	2 462	2,74	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	4 000	645,50	3 175	3 008	2,94	
			10 628	9 240	9,85	5,00
FINANS & FASTIGHET						
Hufvudstaden A	60 000	75,80	4 548	4 459	4,21	
Nordnet	205 000	21,10	4 326	4 669	4,01	
SEB A	25 000	51,70	1 292	1 261	1,20	
Storebrand, Norge, NOK	25 000	45,96	1 149	1 247	1,25	
Swedbank A	10 000	106,30	1 063	1 181	0,98	
Wihlborgs Fastigheter	20 000	91,50	1 830	1 912	1,70	
			14 408	14 729	13,35	10,11
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	40 000	91,20	3 648	3 426	3,38	
			3 648	3 426	3,38	4,26
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			46 008	44 760	42,63	40,50
RÄNTEBÄRANDE						
ÖVRIGT						
Länsförsäkringar Hypotek 120321	4 000 000	101,25	4 050	4 199	3,75	
SBAB FRN 121005	6 000 000	100,15	6 009	6 000	5,57	
SBAB FRN 140324	5 000 000	99,84	4 992	5 000	4,62	
SKF 131213, EUR	423 000	103,77	4 026	4 587	3,73	
Swedbank FRN 160825	19 000 000	99,77	18 956	18 430	17,56	
Vasakronan Real 170601	10 000 000	93,77	9 377	9 263	8,69	
			47 410	47 479	43,93	
SUMMA RÄNTEBÄRANDE						
			47 410	47 479	43,93	50,00
ANDRA TILLGÅNGAR						
ÖVRIGT						
Catella Europahedge	68 631,0590	89,33	6 131	6 815	5,68	
Catella Nordic Fixed Income						
Opp. Fund RC, Luxemburg	50 000	102,93	5 146	5 000	4,77	
ETFS Physical Gold, Jersey, USD	2 400	148,36	2 251	2 110	2,09	
			13 529	13 925	12,53	
SUMMA ANDRA TILLGÅNGAR						
			13 529	13 925	12,53	0,00
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES						
			106 947	106 164	99,09	90,50
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD						
HÄLSOVÄRD						
Isconova	47 380	27,90	1 322	2 597	1,22	
			1 322	2 597	1,22	
SUMMA AKTIEMARKNAD						
			1 322	2 597	1,22	
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT						
			1 322	2 597	1,22	0,00
SUMMA VÄRDEPAPPER						
			108 269	108 761	100,31	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			-335	-0,31	90,50	
TOTALT						
			107 934	108 761	100,00	

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SBAB	10,19
Swedbank	18,54

* 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.

Tilläggsupplysning finansiella instrument

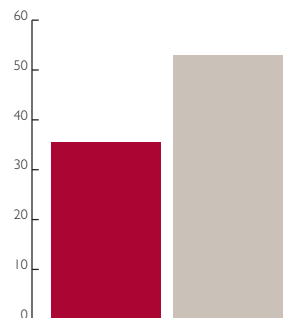
Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
North Atlantic Drilling

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	108 269	376 423
Bank och övriga likvida medel	237	22 718
Kortfristiga fordringar	249	20 459
SUMMA TILLGÅNGAR	108 755	419 600
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, Not 1	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	37 456
SUMMA SKULDER	821	37 456
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	107 934	382 144
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
Not 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	129 114	507 339
Andelsutgivning	13 331	23 567
Andelsinlösen	-17 265	-121 539
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-2 352	-1 858
Lämnad utdelning	-14 894	-25 365
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	107 934	382 144

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
071231	1,07	1 374,85	571 091	785 164
081231	68,74	978,21	590 024	577 168
091231	48,91	989,59	512 678	507 339
101231	50,93	923,88	413 631	382 144
110630	118,30	872,61	123 691	107 934

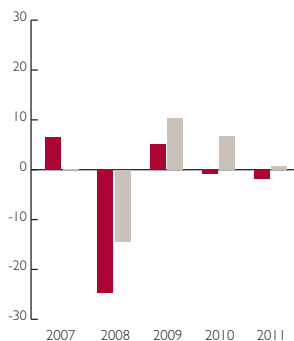
Avkastning sedan start



■ Stiftelsefonden (%)
■ Jämförelseindex (%)

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

Kursutveckling årsvis %



■ Stiftelsefonden (%)
■ Jämförelseindex (%)

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

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 110720	20 000 000	99,91	19 982	19 906	1,13
SSVX 110921	30 000 000	99,62	29 885	29 679	1,70
SSVX 111019	10 000 000	99,48	9 948	9 946	0,56
SSVX 111221	5 000 000	99,10	4 955	4 956	0,28
Statsobligation 1041	20 000 000	112,03	22 407	22 345	1,27
Statsobligation 1046	21 000 000	104,18	21 877	22 087	1,24
			109 055	108 918	6,19
ÖVRIGT					
Amer Sport FRN 160413, Finland	30 000 000	100,53	30 160	30 000	1,71
BMW Finance FRN 120721, Nederländerna	20 000 000	100,28	20 056	20 000	1,14
CLS Holding FRN 160427, Storbritannien	25 000 000	100,50	25 125	25 000	1,43
Corem 150708	30 000 000	100,33	30 100	29 692	1,71
Danske Bank FRN 490215, Danmark	32 000 000	85,33	27 304	24 983	1,55
DnB Nor FRN 151020, Norge	40 000 000	100,33	40 133	39 962	2,28
Fastpartner 151006	25 000 000	101,00	25 250	25 344	1,43
FIH Erhvervsbank FRN 130527, Danmark	10 000 000	100,11	10 011	10 000	0,57
Fortum FRN 150914, Finland	30 000 000	100,28	30 083	30 000	1,71
Holmen FRN 131125	35 000 000	101,26	35 441	35 058	2,01
Huhtamäki FRN 151126, Finland	50 000 000	101,42	50 708	50 000	2,88
Kungsleden FRN 140309	25 000 000	102,25	25 562	25 000	1,45
Landshypotek 140218	40 000 000	100,96	40 384	39 808	2,29
Landshypotek 200608	40 000 000	97,43	38 972	40 000	2,21
Länsförsäkringar Bank FRN 150210	50 000 000	100,83	50 415	50 000	2,86
Nordea FRN 121123	20 000 000	100,24	20 048	20 000	1,14
Pohjola Bank FRN 130121, Finland	50 000 000	100,24	50 119	50 000	2,85
Saab FRN 131209	40 000 000	101,09	40 437	40 036	2,30
Sagax 150520	45 000 000	102,00	45 900	45 000	2,61
Sampo FRN 110916	20 000 000	100,21	20 041	20 000	1,14
SBAB FRN140324	50 000 000	99,84	49 918	50 000	2,83
SCA 160204	80 000 000	98,51	78 808	79 863	4,47
SCBC lån 125 130410	100 000 000	101,58	101 583	103 182	5,77
SEB HYP lån 556 130619	120 000 000	102,11	122 530	123 026	6,96
Sponda FRN 160404, Finland	50 000 000	100,52	50 258	50 000	2,85
SSAB FRN 141209	40 000 000	102,30	40 921	40 000	2,32
Statkraft FRN 120928, Norge	30 000 000	100,06	30 019	30 000	1,70
Stora Enso 150901, Finland	50 000 000	102,06	51 032	50 600	2,90
Swedbank FRN 120302	50 000 000	100,58	50 288	49 950	2,86
Swedbank Hypotek 177 130619	100 000 000	103,03	103 027	104 957	5,85
TeliaSonera Real 151201	40 000 000	130,16	52 062	51 837	2,96
Vasakronan FRN 140320	50 000 000	102,78	51 392	50 956	2,92
Vasakronan Real 151201	40 000 000	130,16	52 062	50 129	2,96
Volvo Finans FRN 130121	40 000 000	100,87	40 348	40 000	2,29
			1 530 497	1 524 385	86,91
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			1 639 552	1 633 303	93,10
FONDER					
ÖVRIGT					
Catella Nordic Fixed Income Opp. Fund IC, Luxemburg	135 000	103,03	13 909	13 500	0,79
			13 909	13 500	0,79
SUMMA FONDER			13 909	13 500	0,79
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			1 653 461	1 646 803	93,89
SUMMA VÄRDEPAPPER			1 653 461	1 646 803	93,89
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			107 607		6,11
TOTALT			1 761 068	1 646 803	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Svenska Staten	6,19
Landshypotek	4,50
Vasakronan	5,88

* 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:
FIH Erhvervsbank FRN 130527

Tilläggsupplysning finansiella instrument

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
CLS Holding FRN 160427

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	1 653 461	2 033 502
Bank och övriga likvida medel	89 589	127 491
Kortfristiga fordringar	21 888	52 171
SUMMA TILLGÅNGAR	1 764 938	2 213 164
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	3 870	109 245
SUMMA SKULDER	3 870	109 245
FONDFORMÖGENHET, Not 2	1 761 068	2 103 919

POSTER INOM LINJEN

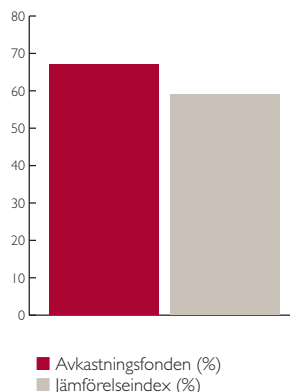
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	4 195
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0,20

Not 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	2011	2010
FONDFORMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	2 122 222	1 153 253
Andelsutgivning	744 825	1 526 167
Andelsinlösen	-1 092 586	-565 933
Halvårets resultat enligt resultaträkning	36 135	20 256
Lämnad utdelning	-49 528	-29 824
FONDFORMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	1 761 068	2 103 919

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
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	117,02	17 979 177	2 103 919
110630	3,68	116,47	15 119 866	1 761 068

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 110720	20 000 000	99,91	19 982	19 914	15,55
SSVX 110817	30 000 000	99,78	29 933	29 853	23,30
SSVX 110921	30 000 000	99,62	29 885	29 739	23,26
SSVX 111019	10 000 000	99,48	9 948	9 946	7,74
SSVX 111121	5 000 000	99,10	4 955	4 956	3,86
Statsobligation 1046	1 000 000	104,18	1 042	1 045	0,81
			95 745	95 453	74,53
ÖVRIGT					
Danske Bank 120720	10 000 000	100,50	10 050	10 000	7,82
SBAB FRN 111118	5 000 000	99,81	4 991	5 003	3,88
SBAB FRN 121005	2 000 000	100,15	2 003	2 003	1,56
SEB FRN 110826	10 000 000	100,19	10 018	10 000	7,80
			27 062	27 006	21,07
SUMMA RÄNTEBÄRANDE			122 807	122 459	95,60
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES					
			122 807	122 459	95,60
SUMMA VÄRDEPAPPER			122 807	122 459	95,60
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 655		4,40
TOTALT			128 462	122 459	100,00

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SBAB	5,44
Staten	74,53

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent 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:
Danske FRN 120720

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2011	30 JUNI 2010
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Not 1	122 807	137 331
Bank och övriga likvida medel	6 095	11 650
Kortfristiga fordringar	232	354
SUMMA TILLGÅNGAR	129 134	149 335
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	672	5 371
SUMMA SKULDER	672	5 371
FONDFÖRMÖGENHET, Not 2	128 462	143 964

POSTER INOM LINJEN

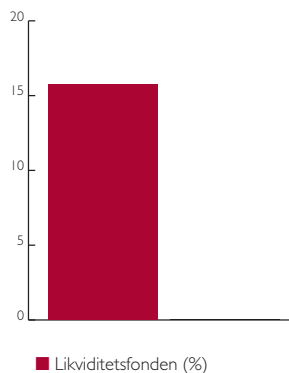
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	0	0
Utlånade värdepapper	0	0
Ställda säkerheter för derivat	0	0
Ställda säkerheter för derivat i procent	0	0

Not 2 TILL BALANSRÄKNING

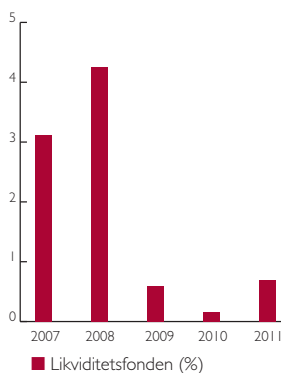
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	2011	2010
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	128 138	148 253
Andelsinlösen	69 306	73 664
Halvårets resultat enligt resultaträkning	-69 078	-73 776
Lämnad utdelning	929	244
Lämnad utdelning	-833	-4 421
FONDFÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	128 462	143 964

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
07/1231	2,12	103,86	1 149 511	119 392
08/1231	2,09	106,13	5 268 330	559 113
09/1231	2,87	104,49	1 418 821	148 253
10/1231	3,10	101,56	1 417 484	143 964
11/0630	0,67	101,87	1 261 041	128 462

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %





CATELLA FONDER

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