

HALVÅRSREDOGÖRELSE CATELLA FOND FÖRVALTNING AB

30 juni 2012 • Sifferdel



CATELLA FONDER



Innehåll

Värdepappersinnehav och balansräkningar

AKTIEFONDER

Catella Europafond	4
Catella Reavinstfond	6
Catella Sverige Passiv	8
Catella Sverige Select	11
Team Catella Tennisfond	13

ALTERNATIVA FONDER

Catella Case	14
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 EUROPAPFOND

Not i Värdepapper						
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
ENERGI						
BG Group, Storbritannien, GBP	13 440	13,00	1 899	1 696	1,34	
BP, Storbritannien, GBP	72 000	4,22	3 302	3 077	2,33	
Eni, Italien, EUR	10 200	16,78	1 500	1 282	1,06	
Repsol, Spanien, EUR	4 600	12,64	510	904	0,36	
Royal Dutch Shell, Nederländerna, EUR	24 700	26,61	5 761	5 310	4,07	
Seadrill, Bermuda, NOK	20 000	211,10	4 904	4 074	3,46	
Statohydro, Norge, NOK	5 200	141,40	854	769	0,60	
Total Fina, Frankrike, EUR	14 900	35,50	4 637	5 093	3,27	
			23 367	22 205	16,49	14,92
MATERIAL						
Air Liquide, Frankrike, EUR	1 155	90,05	912	893	0,64	
Anglo American, Storbritannien, GBP	5 400	20,89	1 226	2 268	0,87	
Arcelor Mittal NL, Nederländerna, EUR	4 550	12,11	483	1 401	0,34	
BASF, Tyskland, EUR	3 500	54,70	1 678	1 512	1,19	
Bayer, Tyskland, EUR	3 100	56,78	1 543	1 148	1,09	
Billiton, Storbritannien, GBP	8 500	18,06	1 669	2 117	1,18	
Glencore International, Schweiz, GBP	3 350	2,96	108	169	0,08	
Rio Tinto, Storbritannien, GBP	6 000	30,19	1 969	2 707	1,39	
Syngenta, Schweiz, CHF	500	323,30	1 180	1 066	0,83	
Xstrata, Storbritannien, GBP	45 000	7,99	3 906	3 594	2,76	
			14 673	16 875	10,36	8,30
INDUSTRIVAROR						
ABB SEK, Schweiz	9 300	113,10	1 052	1 110	0,74	
Cie de Saint Gobain, Frankrike, EUR	2 500	29,10	638	990	0,45	
Schneider Electric, Frankrike, EUR	2 000	43,73	767	856	0,54	
Siemens, Tyskland, EUR	3 750	66,14	2 174	2 808	1,54	
Volvo B	7 900	78,75	622	786	0,44	
Wärtsilä B, Finland, EUR	6 000	25,79	1 357	1 185	0,96	
			6 609	7 736	4,67	3,53
SÄLLANKÖPSVAROR						
Cie Financiere Richemont, Schweiz, CHF	11 000	51,85	4 162	4 317	2,94	
Daimler Chrysler, Tyskland, EUR	4 000	35,34	1 239	1 286	0,88	
Hermes, Frankrike, EUR	1 000	242,25	2 124	1 543	1,50	
Pinault-Printemps-Redoute, Frankrike, EUR	2 550	112,25	2 509	2 636	1,77	
Volkswagen Preferens aktie, Tyskland, EUR	700	124,60	765	852	0,54	
			10 799	10 634	7,63	3,60
DAGLIGVAROR						
Anheuser Busch Inbev, Belgien, EUR	3 000	61,30	1 612	1 069	1,14	
Diageo, Storbritannien, GBP	10 200	16,42	1 820	1 215	1,29	
Groupe Danone, Frankrike, EUR	2 600	49,02	1 117	1 222	0,79	
L'Oréal, Frankrike, EUR	1 150	92,24	930	816	0,66	
LYMH Moët Hennessy, Frankrike, EUR	1 400	119,85	1 471	1 359	1,04	
Nestlé, Schweiz, CHF	13 800	56,55	5 695	4 694	4,02	
Reckitt Benckiser, Storbritannien, GBP	2 700	33,65	988	946	0,70	
SABMiller, Storbritannien, GBP	4 400	25,55	1 222	1 049	0,86	
Tesco, Storbritannien, GBP	32 000	3,10	1 078	1 577	0,76	
Unilever, Nederländerna, EUR	10 700	26,39	2 475	2 293	1,75	
			18 408	16 238	13,00	19,86
HÄLSOVÄRD						
AstraZeneca, Storbritannien	5 300	308,60	1 636	1 618	1,15	
Glaxosmithkline, Storbritannien, GBP	18 400	14,47	2 894	2 466	2,04	
Novartis, Schweiz, CHF	9 850	52,90	3 803	3 333	2,69	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	1 850	848,50	1 851	1 263	1,31	
Roche, Schweiz, CHF	2 850	163,60	3 403	2 948	2,40	
Sanofi-Aventis, Frankrike, EUR	10 200	59,74	5 342	4 667	3,77	
			18 928	16 296	13,37	18,53
FINANS & FASTIGHET						
Ageas, Belgien, EUR	5 332	0,00	0	0	0,00	
Allianz, Tyskland, EUR	1 700	79,11	1 179	1 161	0,83	
Axa, Frankrike, EUR	9 250	10,48	850	1 104	0,60	
Banco Bilbao Vizcaya, Spanien, EUR	17 000	5,63	839	997	0,59	
Banco Santander, Spanien, EUR	32 000	5,22	1 465	1 830	1,03	
Barclays, Storbritannien, GBP	46 000	1,63	814	848	0,57	
BNP Paribas, Frankrike, EUR	3 900	30,34	1 037	1 129	0,73	
Credit Suisse Group, Schweiz, CHF	4 850	17,26	611	1 205	0,43	
Deutsche Bank, Tyskland, EUR	3 500	28,50	874	1 127	0,62	
General Assicurazioni, Italien, EUR	9 672	10,66	904	2 123	0,64	
HSBC Holdings, Storbritannien, GBP	69 000	5,61	4 208	3 658	2,97	
Ing Groep NV, Nederländerna, EUR	14 000	5,27	646	825	0,46	
Nordea	11 600	59,40	689	648	0,49	
Prudential, Storbritannien, GBP	9 150	7,38	734	727	0,52	
Resolution, Storbritannien, GBP	12	1,96	0	4	0,00	
Standard Chartered, Storbritannien, GBP	9 000	13,85	1 354	1 122	0,96	
UBS, Schweiz, CHF	20 000	11,05	1 613	2 303	1,14	
Zurich Financial Services, Schweiz, CHF	600	213,50	935	846	0,66	
			18 752	21 658	13,24	17,21

Not i Värdepapper						
	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	11 000	63,05	694	771	0,49	
SAP, Tyskland, EUR	9 050	46,55	3 693	3 579	2,61	
			4 386	4 350	3,10	2,58
TELEKOMOPERATÖRER						
Deutsche Telekom, Tyskland, EUR	13 000	8,65	986	1 219	0,70	
France Telecom, Frankrike, EUR	7 400	10,38	673	885	0,48	
Telefonica, Spanien, EUR	17 500	10,37	1 591	2 300	1,12	
Vodafone, Storbritannien, GBP	200 000	1,79	3 897	3 682	2,75	
			7 147	8 086	5,05	7,85
KRAFTFÖRSÖRJNING						
E.ON, Tyskland, EUR	7 000	17,00	1 043	1 142	0,74	
GDF Suez, Frankrike, EUR	6 400	18,75	1 052	1 343	0,74	
			2 095	2 485	1,48	3,62
SUMMA NOTERADE AKTIER						
			125 165	126 564	88,38	100,00
ONOTERADE AKTIER**						
ENERGI						
North Atlantic Drilling USD, Bermuda, USD	50 000	1,54	533	666	0,38	
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	100 000	9,00	1 045	1 086	0,74	
SD Standard Drilling PLC, Cypern, NOK	341 200	7,00	2 774	3 090	1,96	
			4 353	4 840	3,08	
SUMMA ONOTERADE AKTIER						
			4 353	4 840	3,08	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER						
			129 518	131 404	91,46	
FONDER						
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	100 000	84,57	8 457	10 000	5,97	
			8 457	10 000	5,97	
SUMMA FONDER						
			8 457	10 000	5,97	
SUMMA FONDANDELAR						
			8 457	10 000	5,97	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
			137 975	141 404	97,43	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			3 641		2,57	
TOTALT						
			141 616	141 404	100,00	

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

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

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
North Atlantic Drilling Ltd	1,12

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

CATELLA EUROPAFOND

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	129 518	139 150
Fondandelar	8 457	8 413
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	137 975	147 563
Summa placeringar med pos marknadsvärde	137 975	147 563
Bankmedel och övriga likvida medel	3 802	4 285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	705	265
Övriga tillgångar		806
SUMMA TILLGÅNGAR	142 482	152 919
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	866	181
Övriga skulder		99
SUMMA SKULDER	866	280
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	141 616	152 639
POSTER INOM LINJEN	-	-
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	152 639	205 074
Andelsutgivning	10 181	24 682
Andelsinlösen	-15 332	-42 394
Årets resultat enligt resultaträkning	308	-26 145
Lämnad utdelning	-6 180	-8 578
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	141 616	152 639

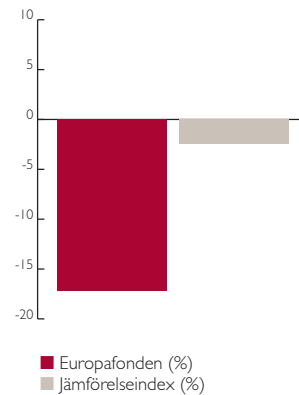
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
03/12/11	1,82	77,14	2 646 994	204 200
04/12/11	1,65	81,99	2 719 833	222 987
05/12/11	0,54	114,32	3 213 271	367 353
06/12/11	0,67	134,17	4 163 842	558 674
07/12/11	0,00	128,81	3 707 857	477 622
08/12/11	5,22	80,16	3 270 003	262 119
09/12/11	4,17	90,44	3 353 845	303 317
10/12/11	2,57	77,48	2 646 668	205 074
11/12/11	3,52	63,45	2 405 654	152 639
12/06/12	2,74	60,61	2 336 390	141 616

VALUTAKURSER

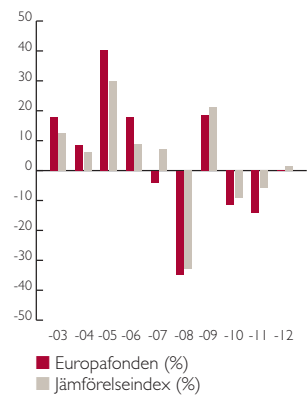
Slutkurser 30 juni 2012

Valuta	Kurs
CHF	7,2977
DKK	1,1794
EUR	8,7664
GBP	10,8690
NOK	1,1616
USD	6,9224

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA REAVINSTFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %	
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT							
NOTERADE AKTIER*							
ENERGI							
Alliance Oil	1 660 000	62,80	104 248	136 154	2,46	1,52	
			104 248	136 154	2,46		
MATERIAL							
Boliden	370 000	96,00	35 520	37 202	0,84	4,68	
Lundin Mining SDB	690 000	28,25	19 492	20 386	0,46		
SCA B	990 000	103,50	102 465	98 560	2,42		
SSAB A	345 000	57,10	19 700	24 145	0,46		
Stora Enso SEK, Finland	1 300 000	42,57	55 341	63 080	1,31		
			232 518	243 372	5,49		
INDUSTRIVAROR							
ABB SEK, Schweiz	1 280 000	113,10	144 768	178 907	3,42		27,33
Alfa Laval	395 000	118,20	46 689	50 642	1,10		
Assa Abloy B	355 000	192,60	68 373	66 399	1,61		
Atlas Copco A	1 110 000	148,40	164 724	170 662	3,89		
Lindab International	487 950	42,65	20 811	29 643	0,49		
Securitas	495 000	53,60	26 532	32 294	0,63		
Skanska B	990 000	105,70	104 643	103 500	2,47		
SKF B	1 195 000	135,90	162 400	179 484	3,83		
Trelleborg B	2 000 000	63,50	127 000	137 200	3,00		
Volvo B	3 035 000	78,75	239 006	267 195	5,64		
			1 104 947	1 215 926	26,07		
SÄLLANKÖPSVAROR							
Autoliv SDB, USA	307 600	379,30	116 673	131 374	2,75	15,86	
Hennes & Mauritz B	1 520 000	247,40	376 048	322 802	8,87		
Husqvarna B	1 567 000	32,55	51 006	61 422	1,20		
MTG B	58 186	319,20	18 573	17 440	0,44		
Unibet Group SDB	1 138 457	175,00	199 230	185 572	4,70		
			761 529	718 609	17,97		
DAGLIGVAROR							
Oriflame SDB, Luxemburg	311 250	230,80	71 836	71 071	1,70	3,11	
Swedish Match B	148 000	278,70	41 248	33 859	0,97		
			113 084	104 929	2,67		
HÄLSOVÄRD							
Elekta B	324 880	315,20	102 402	97 854	2,42	4,67	
Meda A	445 000	65,85	29 303	29 247	0,69		
Swedish Orphan Biovitrum	775 000	23,50	18 212	17 287	0,43		
			149 918	144 388	3,54		
FINANS & FASTIGHET							
Handelsbanken A	615 000	226,70	139 420	116 388	3,29	26,62	
Investor B	1 707 000	131,70	224 812	223 590	5,31		
Kinnevik Investment B	634 000	138,50	87 809	87 906	2,07		
Nordea	4 955 000	59,40	294 327	301 703	6,95		
SEB A	5 940 000	44,76	265 874	259 626	6,27		
Swedbank A	840 000	108,60	91 224	79 900	2,15		
			1 103 467	1 069 113	26,04		
INFORMATIONSTEKNIK							
Ericsson B	2 330 000	63,05	146 906	143 861	3,47		7,94
IFS B	1 541 795	108,25	166 899	127 191	3,94		
			313 806	271 052	7,41		
TELEKOMOPERATÖRER							
Millicom SDB, USA	60 000	651,00	39 060	38 407	0,92	8,23	
Tele 2 B	395 000	106,80	42 186	48 830	1,00		
TeliaSonera	3 960 000	44,12	174 715	189 695	4,12		
			255 961	276 932	6,04		
SUMMA NOTERADE AKTIER			4 139 478	4 180 476	97,68	99,96	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 139 478	4 180 476	97,68		
FONDER							
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	100 000	84,57	8 457	10 000	0,20	0,20	
			8 457	10 000	0,20		
SUMMA FONDER			8 457	10 000	0,20		
SUMMA FONDANDELAR			8 457	10 000	0,20		

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
BÖRSHANDLADE DERIVAT						
AKTIEOPTION						
Lundin Petroleum 12 S 135 Augusti	-2 000	7,72	-1 543	-1 985	-0,04	-0,04
SSAB 12 K 67,5 Juli	1 500	0,07	10	406	0,00	
SSAB 12 S 62,5 Juli	-1 500	9,60	-1 440	-495	-0,03	
Atlas Copco 12 S 130 Juli	-1 500	0,78	-116	-510	0,00	
Electrolux 12 S 125 Juli	-2 000	1,43	-287	-650	-0,01	
Hennes & Mauritz 12 K 240 Juli	2 000	9,25	1 849	976	0,04	
Hennes & Mauritz 12 S 230 Juli	-2 000	0,28	-55	-298	0,00	
Ericsson 12 K 70 Augusti	4 500	0,64	288	696	0,01	
Ericsson 12 S 57,5 Juli	-2 000	0,65	-130	-295	0,00	
Ericsson 12 S 60 Juli	-2 000	1,15	-230	-442	-0,01	
			-1 654	-2 597	-0,04	
INDEXOPTION						
OMX 12 S 830 Augusti	-1 200	1,98	-238	-441	-0,01	0,02
OMX 12 S 910 Augusti	1 200	6,12	735	1 540	0,02	
OMX 12 S 910 Juli	1 500	1,17	175	4 051	0,00	
			672	5 150	0,01	
INDEXFUTURE						
OMX FUTURE 120720	700	1 028,75	0	0	0,00	
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			-982	2 553	-0,03	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			4 146 953	4 193 030	97,86	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			90 767		2,14	
TOTALT			4 237 719	4 193 030	100,00	

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

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Hennes & Mauritz AB	8,91
Atlas Copco AB	3,89
Ericsson AB	3,47
SSAB AB	0,43
OMXS30	0,01

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

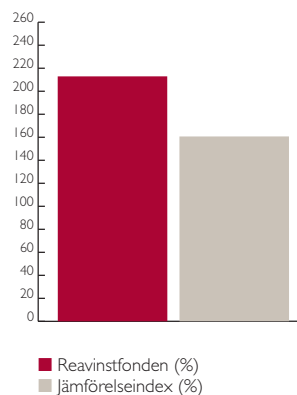
CATELLA REAVINSTFOND

Balansräkning

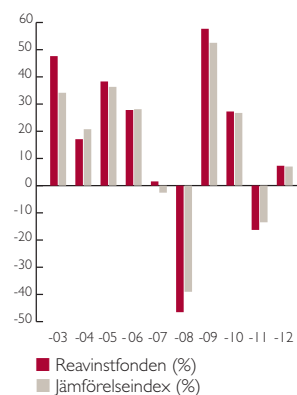
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	4 139 478	4 019 917
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	3 057	5 712
Fondandelar	8 457	8 413
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	4 150 992	4 034 042
Bankmedel och övriga likvida medel	49 179	115 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 629	17
Övriga tillgångar		32 026
SUMMA TILLGÅNGAR	4 297 800	4 181 913
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 039	2 743
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 039	2 743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 041	5 206
Övriga skulder		50 236
SUMMA SKULDER	60 081	58 185
FONDFÖRMÖGENHET	4 237 719	4 123 728
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	218 503	17 251
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	4 123 728	5 649 591
Andelsutgivning	544 834	1 272 459
Andelsinlösen	-550 149	-1 731 238
Årets resultat enligt resultaträkning	295 269	-939 034
Lämnad utdelning	-175 963	-128 050
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	4 237 719	4 123 728

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
031231	2,93	145,18	19 041 355	2 764 387
041231	2,00	167,82	19 524 925	3 276 663
051231	3,39	227,87	20 132 494	4 587 658
061231	4,31	285,92	20 565 048	5 879 995
071231	6,37	284,64	23 517 709	6 694 096
081231	7,08	147,86	19 606 119	2 899 033
091231	13,91	216,09	22 023 584	4 759 093
101231	3,09	271,31	20 823 125	5 649 591
111231	6,23	221,90	18 583 464	4 123 728
120630	9,65	227,85	18 599 049	4 237 719

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA SVERIGE PASSIV

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
AKTIEMARKNAD*						
ENERGI						
Alliance Oil	30 149	62,80	1 893	3 301	0,29	
Concordia	8 500	10,90	93	314	0,01	
EnQuest, Storbritannien	43 886	11,65	511	126	0,08	
Lundin Petroleum	55 709	128,90	7 181	4 040	1,11	
PA Resources	108 900	1,11	113	654	0,02	
PA Resources utlånat	7 000	1,11	8	45	0,00	
			9 799	8 479	1,51	1,52
MATERIAL						
Billrud	18 900	63,75	1 205	1 115	0,19	
Boliden	48 210	96,00	4 628	2 761	0,71	
Holmen B	14 920	187,80	2 802	3 372	0,43	
Höganäs	6 290	219,00	1 378	1 165	0,21	
Lundin Mining SDB	37 100	28,25	1 048	1 631	0,16	
Nordic Mines BTA 120628	5 400	7,45	40	32	0,01	
Nordic Mines	5 400	7,45	0	0	0,00	
Nordic Mines utlånat	5 400	7,45	40	156	0,01	
Profilgruppen B	1 000	38,00	38	52	0,01	
Rottneros	27 900	2,25	0	2	0,00	
Rottneros utlånat	27 786	2,25	63	502	0,01	
Rörvik Timber	1 272	23,70	30	68	0,00	
SCA B	123 990	103,50	12 833	11 065	1,98	
SSAB A	56 931	57,10	3 251	4 548	0,50	
Stora Enso SEK, Finland	37 072	42,57	1 578	2 757	0,24	
			28 934	29 228	4,46	4,68
INDUSTRIVAROR						
ABB SEK, Schweiz	88 749	113,10	10 038	9 884	1,55	
ACAP Invest	1 149	22,00	25	56	0,00	
Addtech B	3 800	170,00	26	11	0,00	
Addtech B utlånat	3 648	170,00	620	275	0,10	
Alfa Laval	73 680	118,20	5 163	2 775	0,80	
Alfa Laval utlånat	30 000	118,20	3 546	1 906	0,55	
Assa Abloy B	64 727	192,60	12 466	8 595	1,92	
Atlas Copco A	216 430	148,40	7 509	4 080	1,16	
Atlas Copco A utlånat	165 830	148,40	24 609	13 371	3,80	
B&B Tools	4 780	55,25	21	34	0,00	
B&B Tools utlånat	4 406	55,25	243	403	0,04	
BE Group	8 200	19,40	159	522	0,02	
Beijer Alma B	5 084	116,00	2	2	0,00	
Beijer Alma B utlånat	5 064	116,00	587	423	0,09	
Beijer G & L	7 172	114,50	821	608	0,13	
Bong Ljungdahl	2 680	14,35	38	80	0,01	
BTSB Group	3 300	55,50	50	27	0,01	
BTSB Group utlånat	2 400	55,50	133	73	0,02	
Cavotec, Schweiz	13 000	21,90	89	70	0,01	
Cavotec utlånat, Schweiz	8 940	21,90	196	154	0,03	
Cision	3 000	47,00	0	0	0,00	
Cision utlånat	3 000	47,00	141	551	0,02	
Concentric	8 050	51,50	415	258	0,06	
Consilium B	2 100	12,35	26	77	0,00	
CTT Systems	2 300	36,20	83	72	0,01	
Dedicare	1 700	30,00	21	15	0,00	
Dedicare utlånat	1 000	30,00	30	21	0,00	
Fagerhult	2 110	183,50	358	332	0,06	
Fagerhult utlånat	158	183,50	29	27	0,00	
Geveko	4 200	4,80	12	153	0,00	
Geveko utlånat	1 780	4,80	9	113	0,00	
Günnebo	12 566	28,50	2	3	0,00	
Günnebo utlånat	12 500	28,50	356	609	0,05	
Haldex	8 050	30,90	0	0	0,00	
Haldex utlånat	8 050	30,90	249	403	0,04	
Hexpol B	5 990	234,50	1 405	248	0,22	
Indutrade	7 170	189,50	0	0	0,00	
Indutrade utlånat	7 170	189,50	1 359	803	0,21	
Intellecta B	850	37,50	32	48	0,00	
Intrum Justitia	14 200	100,50	1 427	936	0,22	
Itab Shop Concept	2 599	101,50	134	105	0,02	
Itab Shop Concept utlånat	1 275	101,50	129	101	0,02	
Lammhults Design	1 500	22,00	11	21	0,00	
Lammhults Design utlånat	1 000	22,00	22	41	0,00	
Lindab International	13 250	42,65	565	1 458	0,09	
Loomis	13 180	85,25	1 124	370	0,17	
Malmbergs Elektriska	1 400	45,10	63	55	0,01	
Midway B	5 000	17,10	0	0	0,00	
Midway B utlånat	5 000	17,10	86	301	0,01	
Morphic Technologies	64 000	0,11	7	332	0,00	
NCC B	18 884	124,10	2 344	2 289	0,36	
Nederman	1 850	112,00	185	156	0,03	
Nederman utlånat	200	112,00	22	19	0,00	
Nibe Industrier B	19 530	94,25	3	2	0,00	
Nibe Industrier B utlånat	19 500	94,25	1 838	1 266	0,28	
OEM B	3 800	66,75	134	119	0,02	
OEM B utlånat	1 800	66,75	120	107	0,02	
Opcon	22 250	1,75	1	8	0,00	
Opcon utlånat	21 534	1,75	38	236	0,01	
Peab B	51 626	34,48	0	0	0,00	
Peab B utlånat	51 626	34,48	1 780	1 610	0,27	
Poolia	3 400	13,80	46	195	0,01	
Poolia utlånat	1 100	13,80	1	6	0,00	
Proffice	11 300	22,80	258	179	0,03	
Rederi AB Transatlantic	19 200	7,05	114	351	0,02	
Rederi AB Transatlantic utlånat	3 000	7,05	21	65	0,00	
Rejlerkoncernen	2 300	71,50	164	118	0,03	
Saab B	19 400	117,30	2 276	1 922	0,35	
Sandvik	220 326	88,35	5 482	4 173	0,85	
Sandvik utlånat	158 276	88,35	13 984	10 646	2,16	

Not I Värdepapper

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
	Antal	Kurs				
SAS	53 950	5,45	0	0	0,00	
SAS utlånat	53 950	5,45	294	1 870	0,05	
Scania B	140 785	118,10	16 627	12 467	2,57	
Securitas	64 060	53,60	3 434	6 751	0,53	
SinterCast	1 300	52,00	68	68	0,01	
Skanska B	73 520	105,70	7 771	6 803	1,20	
SKF B	80 070	135,90	10 882	7 426	1,68	
Studsвик	1 500	37,50	38	174	0,01	
Studsвик utlånat	500	37,50	19	87	0,00	
Sweco B	16 513	72,75	1 019	529	0,16	
Sweco B utlånat	2 500	72,75	182	94	0,03	
Svedbergs B	3 806	27,40	56	124	0,01	
Svedbergs B utlånat	1 750	27,40	48	106	0,01	
Systemair	8 706	73,00	196	180	0,03	
Systemair utlånat	6 022	73,00	440	403	0,07	
Transcom Worldwide B SDB, Luxemburg	106 200	0,54	57	573	0,01	
Transcom Worldwide B SDB utlånat, Luxemburg	100	0,54	0	1	0,00	
Trelleborg B	48 547	63,50	3 083	2 310	0,48	
Uniflex B	2 290	31,60	72	75	0,01	
VBG Group	2 157	78,75	170	126	0,03	
Volvo B	374 730	78,75	29 510	23 277	4,55	
Xano Industri	1 500	83,50	125	108	0,02	
ÅF	5 630	133,75	753	387	0,12	
			178 089	138 208	27,48	27,33
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	10 090	379,30	3 827	3 592	0,59	
Betsson B	7 620	206,00	1 570	522	0,24	
Bilia	4 600	92,75	427	598	0,07	
Björn Borg	3 900	32,60	2	6	0,00	
Björn Borg utlånat	3 849	32,60	125	471	0,02	
Byggmax	9 900	34,00	0	0	0,00	
Byggmax utlånat	9 900	34,00	337	509	0,05	
Clas Ohlson	11 061	96,25	6	8	0,00	
Clas Ohlson utlånat	11 000	96,25	1 059	1 393	0,16	
Duni	7 650	56,50	432	309	0,07	
Elanders	3 950	20,60	63	201	0,01	
Elanders utlånat	905	20,60	19	60	0,00	
Electra	500	29,70	15	22	0,00	
Electrolux B	55 025	137,00	7 538	8 134	1,16	
Eniro	17 730	8,35	5	106	0,00	
Eniro utlånat	17 126	8,35	143	3 018	0,02	
Enix Outdoor B	2 130	152,00	324	177	0,05	
Finnveden Bulten	3 700	38,00	141	182	0,02	
Hemtex	18 666	5,30	99	257	0,02	
Hennes & Mauritz B	291 023	247,40	71 999	45 131	11,11	
Husqvarna B	101 212	32,55	3 294	2 399	0,51	
Kabe	1 726	96,00	166	255	0,03	
Kapp Ahl	36 900	5,00	184	821	0,03	
Mekonomen B	6 294	211,50	83	52	0,01	
Mekonomen B utlånat	5 902	211,50	1 248	790	0,19	
MQ Holding	7 100	20,90	0	0	0,00	
MQ Holding utlånat	7 100	20,90	148	221	0,02	
MTG B	12 150	319,20	3 878	3 595	0,60	
Net Entertainment	6 400	70,50	7	3	0,00	
Net Entertainment utlånat	6 300	70,50	444	210	0,07	
New Wave B	11 000	25,30	278	739	0,04	
Nobia	29 500	20,90	306	583	0,05	
Nobia utlånat	14 875	20,90	311	593	0,05	
Odd Molly International	810	31,80	26	81	0,00	
Retail and Brands	26 013	2,32	2	19	0,00	
Retail and Brands utlånat	25 000	2,32	58	471	0,01	
Rezdior	25 275	24,00	607	1 213	0,09	
Skistar B	6 500	70,00	0	1	0,00	
Skistar B utlånat	6 494	70,00	455	567	0,07	
Swedol B	10 300	28,70	152	57	0,02	
Swedol B utlånat	5 000	28,70	144	54	0,02	
Unibet Group SDB	5 120	175,00	35	30	0,01	
Unibet Group SDB utlånat	4 921	175,00	861	747	0,13	
Venue Retail Group	1 700	34,90	0	0	0,00	
Venue Retail Group utlånat	1 700	34,90	59	75	0,01	
			100 876	78 274	15,57	15,86
DAGLIGVAROR						
AarhusKarlshamn	7 232	236,50	1 710	1 327	0,26	
Axford	9 240	219,80	2 031	1 717	0,31	
Black Earth Farming SDB	20 800	8,95	13	38	0,00	
Black Earth Farming SDB utlånat	19 300	8,95	173	483	0,03	
Cloetta	49 450	15,30	398	406	0,06	
Cloetta utlånat	23 424	15,30	358	365	0,06	
Hakon Invest	28 233	101,80	2 874	2 800	0,44	
Midsöna	4 166	11,50	36	213	0,01	
Midsöna utlånat	1 000	11,50	12	67	0,00	
Oriflame SDB, Luxemburg	9 747	230,80	2 250	2 636	0,35	
Swedish Match B	36 135	278,70	10 071	3 867	1,55	
Trigon Agri	20 000	6,65	78	92	0,01	
Trigon Agri utlånat	8 301	6,65	55	65	0,01	
			20 060	14 076	3,10	3,11
HÄLSOVÄRD						
Active Biotech	11 698	38,40	0	0	0,00	
Active Biotech utlånat	11 698	38,40	449	753	0,07	
Aerocrine	26 625	11,60	3	2	0,00	
Aerocrine utlånat	26 404	11,60	306	268	0,05	
Allenex	15 442	1,30	20	74	0,00	
AstraZeneca, Storbritannien	32 300	308,60	4 119	4 631	0,64	
AstraZeneca utlånat, Storbritannien	18 954	308,60	5 849	6 578	0,90	
Biogaia	3 150	160,50	72	32	0,01	
Biogaia utlånat	2 700	160,50	433	190	0,07	

CATELLA SVERIGE PASSIV

Not I Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Bioinvent A	11 220	5,45	0	0	0,00	
Bioinvent A utlånat	11 220	5,45	61	213	0,01	
Biotage	20 069	7,20	65	96	0,01	
Biotage utlånat	11 000	7,20	79	117	0,01	
Cellavision	5 000	16,60	83	55	0,01	
Diamyd Medical	5 208	10,50	1	5	0,00	
Diamyd Medical utlånat	5 148	10,50	54	434	0,01	
Elekta B	16 990	315,20	5 355	2 568	0,83	
Elos	300	42,40	13	13	0,00	
Epicept Corp, USA	5 800	0,97	1	20	0,00	
Epicept Corp utlånat, USA	4 500	0,97	4	69	0,00	
Feelgood	20 000	1,62	32	43	0,00	
Gethinge B	41 822	171,00	7 152	4 261	1,10	
Global Health Partner	13 800	5,00	0	0	0,00	
Global Health Partner utlånat	13 800	5,00	69	138	0,01	
Karo Bio	73 331	0,29	21	360	0,00	
Karo Bio utlånat	1 000	0,29	0	5	0,00	
Karolinska Development	8 000	19,50	64	128	0,01	
Karolinska Development utlånat	4 700	19,50	92	182	0,01	
Meda A	53 068	65,85	3 495	2 489	0,54	
Medivir B	4 913	66,25	87	109	0,01	
Medivir B utlånat	3 600	66,25	238	298	0,04	
Oasmia Pharmaceutical	8 042	7,20	5	14	0,00	
Oasmia Pharmaceutical utlånat	7 354	7,20	53	150	0,01	
Orexo	4 700	33,60	74	215	0,01	
Orexo utlånat	2 500	33,60	84	245	0,01	
Probi	1 600	58,00	93	76	0,01	
Raysearch	5 600	21,00	31	80	0,00	
Raysearch utlånat	4 131	21,00	87	226	0,01	
Sectra B	6 000	45,90	240	215	0,04	
Sectra B utlånat	766	45,90	35	32	0,01	
Swedish Orphan Biovitrum	45 053	23,50	1 059	1 623	0,16	
Vitrolife B	4 000	55,00	165	74	0,03	
Vitrolife B utlånat	1 000	55,00	55	25	0,01	
			30 199	27 103	4,66	4,67

FINANS & FASTIGHET

Atrium Ljungberg	23 746	81,85	1 006	906	0,16	
Atrium Ljungberg utlånat	11 458	81,85	938	845	0,14	
Avanza Holding Bank	4 720	142,00	670	438	0,10	
Balder B	28 200	31,30	485	281	0,07	
Balder B utlånat	12 707	31,30	398	230	0,06	
Brinova Fastigheter	4 278	104,75	134	132	0,02	
Brinova Fastigheter utlånat	3 000	104,75	314	309	0,05	
Bure Equity	14 260	23,10	329	403	0,05	
Castellum	30 170	83,50	2 519	1 575	0,39	
Catena	2 150	49,80	107	87	0,02	
Corem Property Group	12 366	19,60	215	241	0,03	
Corem Property Group utlånat	1 400	19,60	27	31	0,00	
Diös Fastigheter	14 476	30,80	191	209	0,03	
Diös Fastigheter utlånat	8 270	30,80	255	278	0,04	
East Capital Explorer	5 800	47,50	228	377	0,04	
East Capital Explorer utlånat	1 000	47,50	48	78	0,01	
Fabege	30 058	54,10	1 626	1 819	0,25	
Fast Partner	9 890	50,00	444	293	0,07	
Fast Partner utlånat	1 000	50,00	50	33	0,01	
Handelsbanken A	110 700	226,70	25 096	18 415	3,87	
Havsfrun Investment	2 400	13,70	33	40	0,01	
Heba	6 700	62,75	408	369	0,06	
Heba utlånat	200	62,75	13	11	0,00	
Hufvudstaden A	37 300	74,00	2 760	1 811	0,43	
Industrivärden A	68 798	93,60	83	72	0,01	
Industrivärden A utlånat	67 911	93,60	6 356	5 493	0,98	
Investor B	135 670	131,70	17 868	15 985	2,76	
JM	14 720	121,75	2	2	0,00	
JM utlånat	14 700	121,75	1 790	1 319	0,28	
Kinnevik Investment B	48 600	138,50	6 731	4 018	1,04	
Klövern	28 044	22,60	634	667	0,10	
Kungsleden	23 100	35,00	808	1 448	0,12	
Latour B	28 133	116,40	213	148	0,03	
Latour B utlånat	26 300	116,40	3 061	2 129	0,47	
Lundbergs B	22 170	209,20	4 638	2 957	0,72	
Luxonen SDB	1 708	117,75	201	160	0,03	
Melker Schoerling	20 548	155,00	2 495	1 955	0,38	
Melker Schoerling utlånat	4 452	155,00	690	541	0,11	
Naxos Nordic Access Buyout Fund	2 845	31,00	88	93	0,01	
Nordea	713 157	59,40	42 362	38 039	6,54	
Nordnet	28 900	20,00	578	358	0,09	
Novestra	7 000	7,10	50	233	0,01	
Ratos	57 820	65,50	3 787	3 419	0,58	
Sagax	2 100	180,50	234	90	0,04	
Sagax utlånat	806	180,50	145	56	0,02	
SEB A	385 992	44,76	17 277	15 738	2,67	
Swedbank A	199 165	108,60	21 629	16 426	3,34	
Svolder	2 400	54,25	130	188	0,02	
Traction B	3 296	83,00	274	226	0,04	
Wallenstam B	30 640	67,05	2 054	1 230	0,32	
Wihlborgs Fastigheter	13 740	92,75	1 274	591	0,20	
Vostok Nafta Investment SDB	16 500	29,60	0	0	0,00	
Vostok Nafta Investment SDB utlånat	16 500	29,60	488	331	0,08	
Öresund	4 585	90,25	14	13	0,00	
Öresund utlånat	4 431	90,25	400	360	0,06	
			174 650	143 494	26,95	26,62

INFORMATIONSTEKNIK

Acando	13 400	13,70	2	2	0,00	
Acando utlånat	13 247	13,70	181	179	0,03	
Addnode	6 000	32,70	26	22	0,00	
Addnode utlånat	5 202	32,70	170	142	0,03	
Anoto Group	25 000	2,52	63	336	0,01	

Not I Värdepapper, forts.

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
Axis AB	12 300	150,00	1 845	761	0,28	
Beijer Electronics	3 600	63,00	0	0	0,00	
Beijer Electronics utlånat	3 600	63,00	227	174	0,03	
CDON Group	11 080	41,00	0	0	0,00	
CDON Group utlånat	11 080	41,00	454	276	0,07	
Connecta	2 000	60,50	0	0	0,00	
Connecta utlånat	2 000	60,50	121	132	0,02	
Cyber Com	7 700	8,55	0	0	0,00	
Cyber Com utlånat	7 700	8,55	66	330	0,01	
Doro	3 000	26,20	8	7	0,00	
Doro utlånat	2 700	26,20	71	59	0,01	
Enea Data	3 400	34,00	10	30	0,00	
Enea Data utlånat	3 100	34,00	105	314	0,02	
Ericsson B	581 850	63,05	36 686	54 075	5,66	
eVWork Scandinavia	3 600	35,50	128	108	0,02	
Fingerprint Cards	8 000	5,30	0	0	0,00	
Fingerprint Cards utlånat	8 000	5,30	42	76	0,01	
Hexagon B	61 953	118,20	6	4	0,00	
Hexagon B utlånat	61 900	118,20	7 317	5 165	1,13	
HIQ International	8 800	36,80	40	37	0,01	
HIQ International utlånat	7 721	36,80	284	267	0,04	
HMS Network	2 220	101,00	224	132	0,03	
Iar-Systems Group	2 599	43,00	109	144	0,02	
Iar-Systems Group utlånat	70	43,00	3	4	0,00	
IFS B	4 321	108,25	468	338	0,07	
Know IT	2 650	56,00	4	4	0,00	
Know IT utlånat	2 585	56,00	145	169	0,02	
Lagercrantz	4 500	59,00	52	29	0,01	
Lagercrantz utlånat	3 611	59,00	213	119	0,03	
Micronic Mydata	16 250	13,55	1	4	0,00	
Micronic Mydata utlånat	16 165	13,55	219	728	0,03	
Niet Insight B	65 000	1,52	99	435	0,02	
Nolato B	4 240	66,50	26	25	0,00	
Nolato B utlånat	3 850	66,50	256	245	0,04	
Note	5 000	6,20	14	15	0,00	
Note utlånat	2 800	6,20	17	19	0,00	
PartnerTech	3 600	25,30	78	266	0,01	
PartnerTech utlånat	500	25,30	13	43	0,00	
Phonera	1 500	39,50	59	56	0,01	
Precise Biometrics	22 400	1,65	37	52	0,01	
Pricer B	15 500	10,30	160	76	0,02	
Proact	1 789	125,00	224	74	0,03	
Readsoft B	5 000	20,70	104	56	0,02	
Semcon	3 000	44,30	0	0	0,00	
Semcon utlånat	3 000	44,30	133	202	0,02	
SensysTraffic	53 333	0,24	13	325	0,00	
Sigma B	20 000	5,55	111	291	0,02	
Softnicon B	9 900	6,05	60	69	0,01	
Tietoeator, Finland	1 200	111,00	133	250	0,02	
Tradedouble	6 900	16,90	7	31	0,00	
Tradedouble utlånat	6 500	16,90	110	498	0,02	
Transmode Holding	4 500	80,00	0	0	0,00	
Transmode Holding utlånat	4 500	80,00	360	244	0,06	
			51 302	67 440	7,92	7,94

TELEKOMOPERATÖRER

DGC One	1 600	59,00	94	93	0,01	
Millicom SDB, USA	17 110	651,00	11 139	8 759	1,72	
Tele 2 B	78 875	106,80	8 424	9 381	1,30	
TeliaSonera	762 379	44,12	33 636	35 962	5,19	
			53 293	54 196	8,22	8,23

KRAFTFÖRSÖRJNING

Anse Windpower	4 737	27,00	128	250	0,02	
Etrion, Kanada	15 384	2,51	0	0	0,00	
Etrion utlånat, Kanada	15 373	2,51	39	0	0,01	
			167	250	0,03	0,04

SUMMA NOTERADE AKTIER

647 369 560 748 99,89 100,00

ONOTERADE AKTIER**

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 ONOTERADE AKTIER

0 1 510 0,00

SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER

647 369 562 258 99,89

SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

647 369 562 258 99,89

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

681 0,11

TOTALT

648 050 562 257 100,00

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

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

CATELLA SVERIGE PASSIV

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Nordic Mines AB	0,18

* 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.

Balansräkning

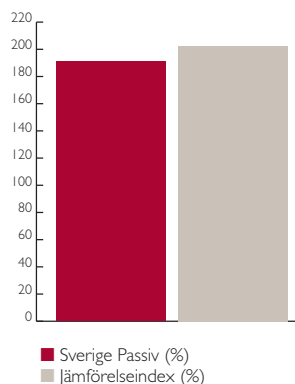
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	647 369	623 303
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	647 369	623 303
Bankmedel och övriga likvida medel	983	687
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	
Övriga tillgångar		448
SUMMA TILLGÅNGAR	648 439	624 438
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	389	307
Övriga skulder		237
SUMMA SKULDER	389	544
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	648 050	623 896

POSTER INOM LINJEN		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	95 445	96 854
Övriga ställda säkerheter		

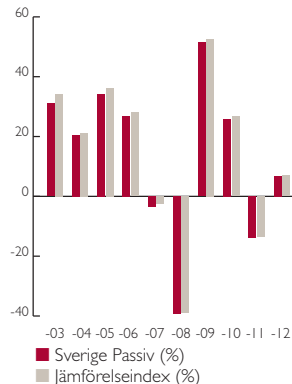
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	623 896	743 837
Andelsutgivning	40 669	65 092
Andelsinlösen	-26 217	-59 116
Årets resultat enligt resultaträkning	42 229	-101 581
Lämnad utdelning	-32 527	-24 335
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	648 050	623 896

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
031231	3,87	126,40	2 444 113	308 939
041231	3,03	148,98	2 839 222	422 973
051231	4,12	195,05	3 060 341	596 915
061231	5,73	240,40	3 278 702	788 213
071231	7,93	225,61	3 115 759	702 932
081231	11,51	129,72	3 412 101	442 622
091231	10,16	184,29	3 500 022	645 029
101231	6,51	224,79	3 309 000	743 837
111231	7,49	186,77	3 340 492	623 896
120630	9,94	189,20	3 425 135	648 050

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA SVERIGE SELECT

Not i Värdepapper			Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
ENERGI						
Alliance Oil	563 630	62,80	35 396	45 037	3,01	0,18
			35 396	45 037	3,01	
MATERIAL						
Boliden	150 000	96,00	14 400	15 218	1,23	12,52
Höganäs	45 000	219,00	9 855	8 891	0,84	
SSAB A	195 000	57,10	11 134	18 783	0,95	
Stora Enso SEK, Finland	287 870	42,57	12 255	11 996	1,04	
			47 644	54 888	4,05	
INDUSTRIVAROR						
Alfa Laval	115 000	118,20	13 593	13 087	1,16	24,21
BE Group	515 000	19,40	9 991	21 292	0,85	
Haldex	165 500	30,90	5 114	9 433	0,44	
Lindab International	378 239	42,65	16 132	21 363	1,37	
Saab B	121 737	117,30	14 280	14 681	1,21	
Securitas	425 000	53,60	22 780	28 189	1,94	
Trelleborg B	447 245	63,50	28 400	26 528	2,42	
			110 290	134 573	9,38	
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	111 825	379,30	42 415	45 614	3,61	15,51
Bilia	50 000	92,75	4 638	6 485	0,39	
Björn Borg	160 000	32,60	5 216	8 829	0,44	
Bygghem	85 000	34,00	2 890	3 312	0,25	
Clas Ohlson	200 000	96,25	19 250	17 620	1,64	
Electra	455 895	29,70	13 540	21 380	1,15	
Eniro	400 000	8,35	3 340	4 842	0,28	
Husqvarna B	750 130	32,55	24 417	29 863	2,08	
Kappahl	2 020 000	5,00	10 100	18 032	0,86	
Mekonomen B	200 000	211,50	42 300	44 054	3,60	
MQ Holding	987 081	20,90	20 630	24 699	1,76	
Retail and Brands	3 750 100	2,32	8 700	20 418	0,74	
Swedol B	180 000	28,70	5 166	5 810	0,44	
Unibet Group SDB	468 784	175,00	82 037	80 729	6,98	
			284 639	331 687	24,22	
DAGLIGVAROR						
Hakon Invest	10 000	101,80	1 018	965	0,09	5,99
Oriflame SDB, Luxemburg	149 128	230,80	34 419	34 676	2,93	
Swedish Match B	94 000	278,70	26 198	17 451	2,23	
			61 635	53 092	5,24	
HÄLSOVÅRD						
Aerocrine	2 222 500	11,60	25 781	20 003	2,19	6,45
Biogaia	131 784	160,50	21 151	20 213	1,80	
Elekta B	172 755	315,20	54 452	49 000	4,63	
Meda A	400 000	65,85	26 340	24 401	2,24	
Swedish Orphan Biovitrum	600 000	23,50	14 100	11 395	1,20	
			141 825	125 012	12,07	
FINANS & FASTIGHET						
Balder B	452 000	31,30	14 148	11 585	1,20	28,74
Bure Equity	230 000	23,10	5 313	7 165	0,45	
Diös Fastigheter	651 006	30,80	20 051	19 828	1,71	
Hufvudstaden A	100 000	74,00	7 400	5 390	0,63	
JM	150 000	121,75	18 262	18 350	1,55	
Kinnvik Investment B	254 080	138,50	35 190	32 791	2,99	
Lundbergs B	100 000	209,20	20 920	19 592	1,78	
Nordnet	500 000	20,00	10 000	11 539	0,85	
Sagax Pref	3 505	28,70	101	99	0,01	
			131 385	126 339	11,18	
INFORMATIONSTEKNIK						
Doro	475 000	26,20	12 445	6 821	1,06	6,08
Iar Systems Group	772 900	43,00	33 235	10 762	2,83	
IFS B	605 559	108,25	65 552	57 771	5,58	
Micronic Mydata	2 260 800	13,55	30 634	31 400	2,61	
			141 865	106 754	12,07	
SUMMA NOTERADE AKTIER			954 679	977 382	81,22	99,68
ONOTERADE AKTIER**						
ENERGI						
North Atlantic Drilling USD, Bermuda, USD	250 000	1,54	2 665	3 330	0,23	0,49
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	288 000	9,00	3 011	3 128	0,26	
			5 676	6 458	0,49	
DAGLIGVAROR						
Deltaco	758 163	14,40	10 918	9 817	0,93	0,93
			10 918	9 817	0,93	
SUMMA ONOTERADE AKTIER			16 594	16 275	1,41	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			971 273	993 657	82,63	
BÖRSHANDLADE FONDER						
XACT OMXS30	360 000	99,20	35 712	34 049	3,04	3,04
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			35 712	34 049	3,04	

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
ÖVRIGA FONDER						
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	50 000	84,57	4 228	5 000	0,36	0,36
SUMMA ÖVRIGA FONDER			4 228	5 000	0,36	
SUMMA FONDANDELAR			39 940	39 049	3,40	
BÖRSHANDLADE DERIVAT						
INDEXFUTURE						
OMX FUTURE I20720	350	I 028,75	0	0	0,00	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			0	0	0,00	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			I 011 213	I 032 705	86,03	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			164 203		13,97	
TOTALT			I 175 416	I 032 705	100,00	

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

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

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
North Atlantic Drilling Ltd	0,49

* 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.

Catella Sverige Select fortsättning nästa sida.

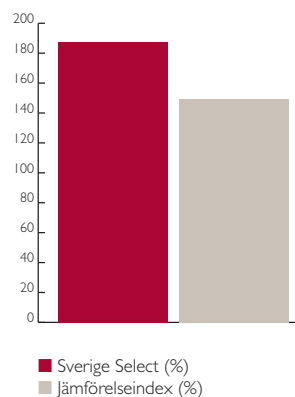
CATELLA SVERIGE SELECT

Balansräkning

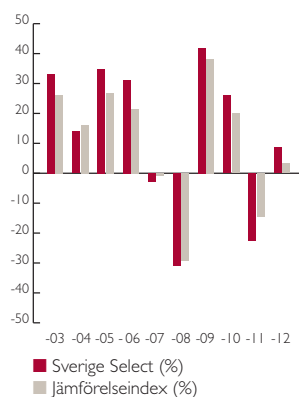
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	971 272	797 681
Fondandelar	39 941	39 869
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	1 011 213	837 550
Bankmedel och övriga likvida medel	157 186	48 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 511	-
Övriga tillgångar	9 252	9 252
SUMMA TILLGÅNGAR	1 192 910	894 936
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 494	1 101
Övriga skulder	-	4 010
SUMMA SKULDER	17 494	5 111
FONDFÖRMÖGENHET	1 175 416	889 824
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 300	-
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	889 824	955 170
Andelsutgivning	290 564	350 584
Andelsinlösen	-47 351	-134 750
Årets resultat enligt resultaträkning	70 777	-252 886
Lämnad utdelning	-28 398	-28 295
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	1 175 416	889 824

Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
03/12/11	3,12	128,75	3 223 937	415 093
04/12/11	3,21	143,29	3 251 712	465 936
05/12/11	4,48	187,92	3 237 835	608 438
06/12/11	6,68	238,25	3 262 928	777 379
07/12/11	3,81	228,22	2 932 163	669 184
08/12/11	6,32	153,23	2 893 365	443 350
09/12/11	8,89	206,57	3 041 511	628 270
10/12/11	3,48	255,86	3 733 217	955 170
11/12/11	6,36	192,87	4 613 670	889 824
12/06/12	5,08	204,23	5 755 223	1 175 416

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



TEAM CATELLA TENNISFOND

Not i Värdepapper	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
ENERGI						
Alliance Oil	2 970	62,80	187	258	0,63	
Lundin Petroleum	1 435	128,90	185	244	0,62	
			371	502	1,25	1,14
MATERIAL						
Boliden	2 200	96,00	211	198	0,71	
SCA B	7 210	103,50	746	654	2,51	
SSAB B	1 550	49,60	77	192	0,26	
Stora Enso SEK, Finland	2 315	42,57	99	115	0,33	
			1 133	1 158	3,81	3,51
INDUSTRIVAROR						
ABB SEK, Schweiz	4 435	113,10	502	686	1,69	
Alfa Laval	4 910	118,20	580	599	1,95	
Atlas Copco A	8 030	148,40	1 192	1 025	4,00	
Sandvik	9 390	88,35	830	1 060	2,79	
Scania B	4 635	118,10	547	568	1,84	
Skanska B	3 615	105,70	382	382	1,28	
SKF B	5 790	135,90	787	669	2,64	
Trelleborg B	3 000	63,50	190	199	0,64	
Volvo B	21 920	78,75	1 726	1 636	5,80	
			6 736	6 824	22,63	20,5
SÄLLANKÖPSVAROR						
Autoliv SDB, USA	647	379,30	245	294	0,82	
Hennes & Mauritz B	11 830	247,40	2 927	2 194	9,83	
Husqvarna B	8 905	32,55	290	402	0,97	
MTG B	1 206	319,20	385	353	1,29	
Unibet Group SDB	2 330	175,00	408	323	1,37	
			4 255	3 566	14,29	11,9
DAGLIGVAROR						
Oriflame SDB, Luxemburg	1 400	230,80	323	377	1,09	
Swedish Match B	2 875	278,70	801	489	2,69	
			1 124	866	3,78	2,33
HÄLSOVÄRD						
Elektro B	1 955	315,20	616	559	2,07	
Getinge B	2 490	171,00	426	343	1,43	
Meda A	6 460	65,85	425	340	1,43	
			1 467	1 242	4,93	3,5
FINANS & FASTIGHET						
Handelsbanken A	5 375	226,70	1 219	915	4,09	
Investor B	7 685	131,70	1 012	946	3,40	
Kinnekorp Investment B	8 050	138,50	1 115	821	3,75	
Nordea	35 925	59,40	2 134	1 783	7,17	
SEB A	25 660	44,76	1 149	1 017	3,86	
Swedbank A	8 970	108,60	974	437	3,27	
			7 602	5 919	25,54	19,97
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	20 830	63,05	1 313	1 441	4,41	
Hexagon B	2 420	118,20	286	368	0,96	
IFS B	7 300	108,25	790	679	2,65	
Nokia SEK, Finland	7 475	14,26	107	432	0,36	
			2 496	2 921	8,39	5,95
TELEKOMOPERATÖRER						
Millicom SDB, USA	420	651,00	273	254	0,92	
Tele 2 B	3 430	106,80	366	309	1,23	
TeliaSonera	33 110	44,12	1 461	1 603	4,91	
			2 101	2 166	7,06	6,18
SUMMA NOTERADE AKTIER						
			27 286	25 163	91,66	74,98
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER						
			27 286	25 163	91,66	
FONDER						
Catella Avkastningsfond	17 662,7435	117,50	2 075	2 064	6,97	
			2 075	2 064	6,97	
SUMMA FONDER						
			2 075	2 064	6,97	
SUMMA FONDANDELAR						
			2 075	2 064	6,97	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
			29 361	27 227	98,63	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			406		1,37	
TOTALT						
			29 768	27 227	100,00	

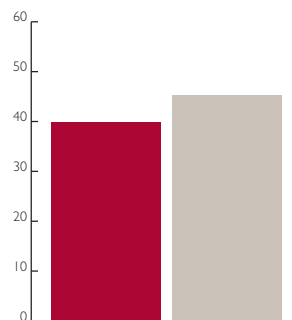
* Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	27 286	27 901
Fondandelar	2 075	2 955
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	29 361	30 856
Bankmedel och övriga likvida medel	564	1 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	2
Övriga tillgångar		
SUMMA TILLGÅNGAR	29 931	32 124
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	163	75
SUMMA SKULDER	163	75
FONDFÖRMÖGENHET	29 768	32 050
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	32 050	41 154
Andelsutgivning	1 394	1 845
Andelsinlösen	-4 131	-4 709
Årets resultat enligt resultaträkning	1 908	-5 192
Lämnad utdelning	-1 453	-1 048
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	29 768	32 050

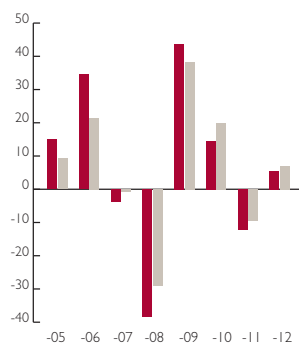
Datum	Utdelning kr/andel	Andels-värde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
051231	0,00	114,94	253 505	29 159
061231	0,00	154,77	522 003	80 788
071231	0,52	148,85	865 040	128 758
081231	1,96	90,29	404 341	36 506
091231	10,81	117,08	360 494	42 206
101231	3,19	130,70	314 867	41 154
111231	3,36	111,59	287 219	32 050
120630	5,65	112,00	265 790	29 768

Avkastning sedan start



■ Tennisfonden (%)
■ Jämförelseindex (%)

Kursutveckling årsvis %



■ Tennisfonden (%)
■ Jämförelseindex (%)

CATELLA CASE

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Alliance Oil	10 000	62,80	628	1 019	7,13
			628	1 019	7,13
MATERIAL					
Nordic Mines BTA I20628	6 000	7,45	45	36	0,51
Nordic Mines	6 000	7,45	45	364	0,51
Northland Resources, Kanada, NOK	30 000	5,08	177	280	2,01
SSAB A	8 000	57,10	457	973	5,19
			723	1 653	8,22
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	5 000	113,10	566	676	6,42
Lindab International	6 000	42,65	256	462	2,91
Nibe Industrier B	6 000	94,25	566	646	6,42
Skanska B	6 000	105,70	634	731	7,20
Trelleborg B	10 000	63,50	635	524	7,21
Vestas Wind, Danmark, DKK	4 000	32,42	153	815	1,74
Volvo B	6 000	78,75	472	635	5,37
			3 282	4 489	37,28
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoliv SDB, USA	2 000	379,30	759	886	8,62
Husqvarna A	15 000	32,50	488	753	5,54
			1 246	1 639	14,16
FINANS & FASTIGHET					
SEB A	25 000	44,76	1 119	1 227	12,71
			1 119	1 227	12,71
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	9 000	63,05	567	728	6,45
			567	728	6,45
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			7 565	10 756	85,95
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			7 565	10 756	85,95
BÖRSHANDLADE FONDER					
XACT Bull	3 000	150,10	450	459	5,12
			450	459	5,12
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER					
			450	459	5,12
SUMMA FONDANDELAR					
			450	459	5,12
SUMMA VÄRDEPAPPER					
			8 016	11 215	91,06
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			787		8,94
TOTALT					
			8 802	11 215	100,00

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

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Nordic Mines AB	1,02

* 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.

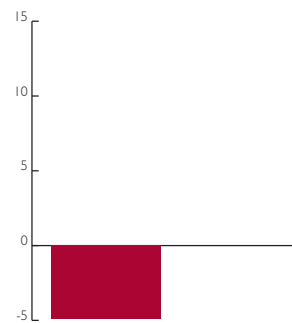
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	7 565	8 540
Fondandelar	450	
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	8 015	8 540
Bankmedel och övriga likvida medel	894	761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	
SUMMA TILLGÅNGAR	8 915	9 301
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113	4
Övriga skulder		38
SUMMA SKULDER	113	42
FONDFÖRMÖGENHET, NOT 2	8 802	9 259

NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	9 259	12 095
Andelsutgivning		0
Andelsinlösen	-73	-830
Årets resultat enligt resultaträkning	-384	-2 006
Lämnad utdelning	0	0
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	8 802	9 259

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
03/12/31	20,32	1 007,40	258 944	260 860
04/12/31	24,54	1 103,47	255 363	281 786
05/12/31	0,00	1 702,19	377 656	642 842
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
11/12/31	0,00	783,73	11 814	9 259
12/06/30	0,00	751,23	11 717	8 802

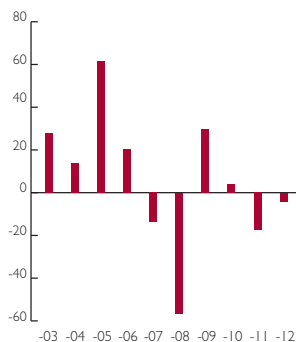
Avkastning sedan start



■ Case (%)

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

Kursutveckling årsvis %



■ Case (%)

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

CATELLA FOKUS

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond- vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
AKTIEMARKNAD*					
ENERGI					
Alliance Oil	50 000	62,80	3 140	4 167	2,95
			3 140	4 167	2,95
MATERIAL					
Northland Resources, Kanada, NOK	300 000	5,08	1 770	2 706	1,67
SSAB A	50 000	57,10	2 855	5 429	2,69
			4 625	8 135	4,35
INDUSTRIVAROR					
ABB SEK, Schweiz	63 000	113,10	7 125	8 886	6,70
Lindab International	60 000	42,65	2 559	5 125	2,41
Skanska B	50 000	105,70	5 285	6 055	4,97
SKF B	40 000	135,90	5 436	5 140	5,11
Trelleborg B	150 000	63,50	9 525	7 226	8,96
Volvo B	80 000	78,75	6 300	7 691	5,93
			36 230	40 123	34,09
SÄLLANKÖPSVAROR					
Hennes & Mauritz B	36 000	247,40	8 906	8 390	8,38
Husqvarna B	150 000	32,55	4 882	7 533	4,59
			13 789	15 922	12,97
HÄLSOVÅRD					
Getinge B	30 000	171,00	5 130	4 697	4,83
Moberg Derma	60 000	28,00	1 680	1 740	1,58
			6 810	6 437	6,41
FINANS & FASTIGHET					
SEB A	250 000	44,76	11 190	11 937	10,53
			11 190	11 937	10,53
INFORMATIONSTEKNIK					
Axis	25 000	150,00	3 750	2 851	3,53
Ericsson B	85 000	63,05	5 359	6 481	5,04
			9 109	9 333	8,57
TELEKOMOPERATÖRER					
TeliaSonera	140 000	44,12	6 177	6 639	5,81
			6 177	6 639	5,81
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			91 071	102 692	85,68
ONOTERADE AKTIER**					
INFORMATIONSTEKNIK					
IP Only	78 750	9,51	749	17 325	0,70
			749	17 325	0,70
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			749	17 325	0,70
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					
			91 820	120 017	86,38
BÖRSHANDLADE FONDER					
XACT Bull	30 000	150,10	4 503	4 583	4,24
			4 503	4 583	4,24
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER					
			4 503	4 583	4,24
SUMMA FONDANDELAR					
			4 503	4 583	4,24
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
			96 322	124 600	90,63
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			9 963		9,37
TOTALT					
			106 285	124 600	100,00

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

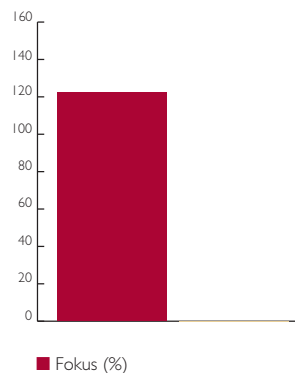
** Avser finansiella instrument ej upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES.

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	91 818	87 685
Fondandelar	4 503	6 125
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	96 321	93 810
Bankmedel och övriga likvida medel	9 820	14 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	186	1
Övriga tillgångar		34
SUMMA TILLGÅNGAR	106 327	108 587
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	0
Övriga skulder		644
SUMMA SKULDER	42	644
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	106 285	107 943
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING		
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	107 943	150 432
Andelsutgivning	4 480	7 122
Andelsinlösen	-4 417	-25 051
Årets resultat enligt resultaträkning	3 452	-17 695
Lämnad utdelning	-5 173	-6 865
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	106 285	107 943

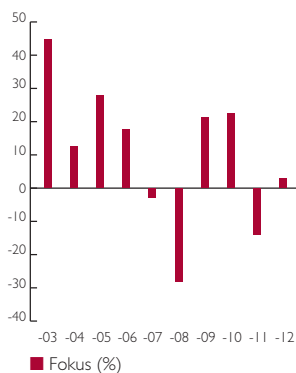
Datum	Utdelning kr/andel	Andels- värde SEK	Antal andelar	Fond- förmögenhet kSEK
031231	32,64	1 107,64	1 746 682	1 934 688
041231	30,72	1 173,96	1 703 962	2 000 382
051231	17,35	1 399,94	1 735 125	2 429 079
061231	0,00	1 606,21	1 214 293	1 950 413
071231	2,72	1 463,16	1 259 340	1 842 619
081231	61,00	1 005,33	925 895	930 831
091231	83,54	1 105,04	143 814	158 920
101231	18,48	1 241,81	121 136	150 432
111231	57,61	1 007,34	107 157	107 943
120630	48,26	990,08	107 349	106 285

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

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE AKTIER*					
ENERGI					
Seadrill, Bermuda, NOK	-90 000	211,10	-22 069	-20 686	-0,66
Seadrill inlånat, Bermuda, NOK	90 000	211,10	0	0	0,00
Statoilhydro, Norge, NOK	-100 000	141,40	-16 425	-16 333	-0,49
Statoilhydro inlånat, Norge, NOK	200 000	141,40	0	0	0,00
			-38 494	-37 019	-1,15
MATERIAL					
Aker Solutions, Norge, NOK	560 000	83,90	54 577	56 112	1,63
Christian Hansen, Danmark, DKK	-50 000	150,70	-8 887	-8 763	-0,27
Holmen B	-169 016	187,80	-31 741	-31 778	-0,95
Holmen B inlånat	169 016	187,80	0	0	0,00
SCA B	75 000	103,50	7 762	7 840	0,23
Stora Enso EUR, Finland, EUR	350 000	4,84	14 850	14 102	0,44
			36 561	37 513	1,10
INDUSTRIVAROR					
Alfa Laval	-100 000	118,20	-11 820	-11 594	-0,35
Alfa Laval inlånat	100 000	118,20	0	0	0,00
Assa Abloy B	-170 000	192,60	-32 742	-32 891	-0,98
Assa Abloy B inlånat	170 000	192,60	0	0	0,00
Atlas Copco A	180 000	148,40	26 712	29 347	0,80
Saab B	430 006	117,30	50 440	49 783	1,51
Securitas	750 000	53,60	40 200	46 359	1,20
Skanska B	295 000	105,70	31 182	29 416	0,93
Volvo B	-300 000	78,75	-23 625	-23 571	-0,71
Volvo B inlånat	400 000	78,75	0	0	0,00
			80 346	86 849	2,41
SÄLLANKÖPSVAROR					
Autoriv SDB, USA	202 000	379,30	76 619	83 356	2,29
Electrolux B	-140 000	137,00	-19 180	-18 338	-0,57
Electrolux B inlånat	200 000	137,00	0	0	0,00
Hennes & Mauritz B	90 000	247,40	22 266	21 278	0,67
Unibet Group SDB	647 000	175,00	113 225	105 422	3,39
			192 930	191 718	5,78
DAGLIGVAROR					
Carlsberg B, Danmark, DKK	-40 000	461,20	-21 758	-23 015	-0,65
Carlsberg B inlånat, Danmark, DKK	60 000	461,20	0	0	0,00
Marine Harvest, Norge, NOK	2 500 000	4,22	12 243	11 488	0,37
Oriflame SDB, Luxemburg	224 700	230,80	51 861	48 639	1,55
Orkla, Norge, NOK	747 854	43,06	37 407	35 686	1,12
			79 753	72 798	2,39
HÄLSOVÄRD					
Elektro B	143 024	315,20	45 081	46 626	1,35
Gefinge B	-120 000	171,00	-32 490	-33 399	-0,97
Gefinge B inlånat	190 000	171,00	0	0	0,00
Novozymes, Danmark, DKK	-172 420	151,80	-30 869	-33 868	-0,92
Novozymes inlånat, Danmark, DKK	172 420	151,80	0	0	0,00
			-18 278	-20 641	-0,55
FINANS & FASTIGHET					
Diös Fastigheter	1 467 458	30,80	45 198	44 614	1,35
Handelsbanken A	226 700	226,70	-27 204	-25 738	-0,81
Handelsbanken A inlånat	120 000	226,70	0	0	0,00
Kungsleden	400 000	35,00	14 000	17 824	0,42
Sagax Pref	2 981 920	28,70	85 581	79 652	2,56
Swedbank A	395 000	108,60	42 897	40 447	1,28
			160 472	156 799	4,81
INFORMATIONSTEKNIK					
Ericsson B	400 000	63,05	25 220	24 340	0,76
Iar Systems Group	500	43,00	22	21	0,00
IFS B	582 774	108,25	63 085	53 706	1,89
			88 327	78 067	2,65
TELEKOMOPERATÖRER					
TDC, Danmark, DKK	904 143	40,80	43 507	46 206	1,30
TeliaSonera	400 000	44,12	17 648	18 349	0,53
			61 155	64 556	1,83
KRAFTFÖRSÖRJNING					
Fortum, Finland, EUR	200 000	14,97	26 247	28 822	0,79
			26 247	28 822	0,79
SUMMA NOTERADE AKTIER					
			669 019	659 462	20,06
ONOTERADE AKTIER**					
North Atlantic Drilling USD, Bermuda, USD	750 000	1,54	7 995	9 992	0,24
North Atlantic Drilling, Bermuda, NOK	3 770 500	9,00	39 418	43 275	1,18
			47 414	53 267	1,42
SUMMA ONOTERADE AKTIER					
			47 414	53 267	1,42
NOTERADE OBLIGATIONER*					
ÖVRIGT					
Akellus FRN 150625	30 000 000	100,12	30 038	30 000	0,90
Aker Solutions FRN 170606, Norge, NOK	30 000 000	99,50	34 674	35 100	1,04
Bonheur FRN 170210, Norge, NOK	30 000 000	100,13	34 893	34 608	1,05
Corem 150708	19 500 000	102,49	19 986	19 300	0,60
DNB bank 220308, Norge, EUR	3 000 000	99,27	26 106	26 386	0,78
DNB Nor 490329, Norge, GBP	5 000 000	93,15	50 621	51 123	1,52
DnB Nor FRN 170125, Norge	50 000 000	102,30	51 151	50 000	1,53
DOF Subsea FRN 151015, Norge, NOK	33 000 000	97,63	37 424	38 283	1,12
Eksporthafns 161010, Norge, EUR	3 568 797,38	107,25	33 554	33 826	1,01
Farstad FRN 170215, Norge, NOK	25 000 000	100,76	29 261	29 700	0,88
Gefinge FRN 150924	30 000 000	100,47	30 141	30 000	0,90

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
INTRUM JUSTITIA FRN 130313					
Klövern FRN 150302	35 000 000	102,55	35 892	35 000	1,08
Landshypotek 140218	30 000 000	101,53	30 458	30 000	0,91
Leaseplan FRN 150105	45 000 000	102,74	46 234	44 784	1,38
NCC FRN 160525	50 000 000	100,58	50 288	49 916	1,51
Nordea Hypotek 5526 140618	40 000 000	100,27	40 108	40 000	1,20
Pohjola bank 490628, GBP	150 000 000	103,94	155 908	154 371	4,67
Prosaf FRN 170208, Norge, NOK	6 000 000	99,61	64 958	63 121	1,95
Rabobank Nederland 491109, Nederländerna, USD	21 000 000	99,42	24 253	24 095	0,73
REW 490320, Tyskland, GBP	4 000 000	100,70	27 883	27 651	0,84
Sampo FRN 130916, Finland	5 000 000	99,62	54 137	53 389	1,62
SCBC lån 125 130410	60 000 000	100,60	60 359	60 000	1,81
Seadrill FRN 140213, Norge, NOK	150 000 000	101,78	152 662	154 339	4,57
SEB Hypotek 556 130619	40 000 000	100,10	46 510	46 404	1,39
Sefyr Värme 170224	100 000 000	102,38	102 383	103 445	3,07
Songa Offshore FRN 150611, Cypern, NOK	41 700 000	103,75	43 264	41 700	1,30
Sponda 490627, Finland, EUR	32 000 000	99,75	37 078	37 878	1,11
SSAB FRN 141209	3 700 000	103,59	33 599	34 912	1,01
Stadshypotek 1574 130918	40 000 000	101,38	40 550	40 000	1,21
Stolt - Nielsen FRN 180319, Norge, NOK	160 000 000	104,94	167 910	169 525	5,03
Stora Enso FRN 170626, Finland	20 000 000	99,01	23 002	23 872	0,69
Storebrand Livförsäkring FRN 490627, Norge, NOK	50 000 000	100,87	50 437	50 000	1,51
Swedbank Hypotek 177 130619	45 000 000	99,00	51 749	55 102	1,55
Swedbank FRN 140514	50 000 000	102,84	51 422	52 461	1,54
Swedish Optrin Biovitrum FRN 170626, Finland	50 000 000	101,65	50 826	49 928	1,52
Talvivaara Mining 170404, Finland, EUR	30 000 000	100,72	30 214	30 000	0,91
Tele2 FRN 170224, Norge, NOK	3 000 000	96,00	25 247	26 610	0,76
Tele2 FRN 170515, Norge	40 000 000	99,32	46 148	46 924	1,38
TeliaSonera FRN 160323	20 000 000	101,23	20 246	20 000	0,61
Transocean drilling FRN 160224, Norge, NOK	60 000 000	105,43	63 256	59 813	1,89
Vasakonnan FRN 170906	32 000 000	105,81	39 332	39 680	1,18
Volvo Finans FRN 130121	60 000 000	99,67	59 801	60 000	1,79
	50 000 000	100,60	50 302	50 000	1,51
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			2 154 264	2 152 618	64,53
ONOTERADE OBLIGATIONER**					
RÄNTEBÄRANDE					
Austevoll Seafood FRN 170207, Norge, NOK	28 500 000	99,50	32 940	33 195	0,99
Color Group FRN 151116, Norge, NOK	35 000 000	100,75	40 961	39 489	1,23
Medstop 160515	50 000 000	90,30	45 148	49 750	1,35
			119 048	122 434	3,57
SUMMA ONOTERADE OBLIGATIONER			119 048	122 434	3,57
SUMMA ÖVERLÄTBARA VÄRDEPAPPER					
			2 989 745	2 987 781	89,58
Varav med positivt marknadsvärde			3 268 555		
Varav med negativt marknadsvärde			-278 810		
FONDER					
Catella Nordic Fixed Income Opp.	202 011,2960	104,98	21 207	20 500	0,64
Fund IC, Luxemburg					
Catella Nordic Long/Short Equity IC, Luxemburg	267 668,1695	104,29	27 915	27 000	0,84
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	140 000	106,74	14 944	14 014	0,45
			64 066	61 514	1,92
SUMMA FONDER			64 066	61 514	1,92
SUMMA FONDANDELAR					
			64 066	61 514	1,92
BÖRSHANDLADE DERIVAT					
INDEXOPTION					
OMX 12 K 1060 juli	1 000	3,85	385	812	0,01
OMX 12 S 830 Augusti	-1 500	1,98	-297	-418	-0,01
OMX 12 S 910 Augusti	1 500	6,12	919	1 561	0,03
OMX 12 S 930 juli	800	2,15	172	1 535	0,01
			1 179	3 490	0,04
INDEXFUTURE					
OMX FUTURE 120720	-2 000	1 028,75	0	0	0,00
SUMMA BÖRSHANDLADE DERIVAT			1 179	3 490	0,04
OTC-DERIVAT					
DERIVAT					
FXFWD EURSEK 120808 8.8696, Europa, EUR	-14 000 000	8,78	1 262	0	0,04
FXFWD GBPSEK 120808 10.9514, Storbritannien, GBP	-16 000 000	10,88	1 101	0	0,03
FXFWD NOKSEK 120808 1.176450, Norge, NOK	-414 000 000	1,16	6 183	0	0,19
FXFWD USDSEK 120808 7.0595, USA, USD	-9 000 000	6,93	1 132	0	0,03
			9 678	0	0,29
SUMMA OTC-DERIVAT			9 678	0	0,29
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			3 064 667	3 052 785	91,80
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
			273 911		8,20
TOTALT			3 338 577	3 052 785	100,00

CATELLA HEDGEFOND

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
DnB Bank ASA	3,83
Swedbank AB	2,80
TeliaSonera AB	2,42
Tele2 AB	1,99
Stora Enso OY	1,95
North Atlantic Drilling Ltd	1,42
Catella Nordic Long/Short Equity	1,29
Seadrill Ltd	0,73
OMXS30	0,04
Getinge AB	-0,07

* 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:
Swedbank FRN 140514

Tilläggsupplysning finansiella instrument

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

Songa Offshore FRN 150611
SefyrVärme 170224
Swedish Orphan Biovitrum FRN 170626
Akeliu FRN 150625
Seadrill FRN 140213
Tele2 FRN 170224
Aker Solutions FRN 170606
DnB Nor FRN 170125

Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	3 268 555	3 636 933
Penningmarknadsinstrument		39 758
OTC-derivat med pos marknadsvärde	9 678	1 796
Övriga derivatinstrument med pos marknadsvärde	1 476	1 798
Fondandelar	64 066	59 585
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	3 343 775	3 739 870
Plasering på konto hos kreditinstitut		
Summa placeringar med pos marknadsvärde	3 343 775	3 739 870
Bankmedel och övriga likvida medel	299 432	15 319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137 997	35 550
Övriga tillgångar		14 761
SUMMA TILLGÅNGAR	3 781 204	3 805 500
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		797
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	297	85
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	278 810	379 609
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	279 107	380 490
Skatteskulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	163 520	3 214
Övriga skulder		10 415
SUMMA SKULDER	442 627	13 628
FONDFÖRMÖGENHET, NOT 2	3 338 577	3 411 382

POSTER INOM LINJEN

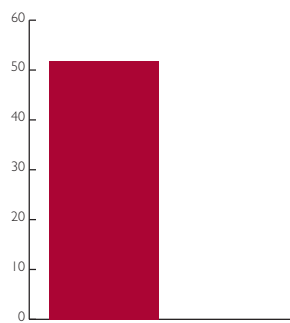
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	347 090	389 875
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	48 476	33 398
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	19 280	

NOT 2 TILL BALANSRÄKNING

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	3 411 382	4 615 325
Andelsutgivning	396 718	746 744
Andelsinlösen	-427 955	-1 847 622
Årets resultat enligt resultaträkning	75 891	-78 982
Lämnad utdelning	-117 459	-24 083
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	3 338 577	3 411 382

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
041231	0,00	108,47	4 724 110	512 408
051231	0,00	123,21	21 235 126	2 616 283
061231	0,00	132,94	48 969 060	6 509 704
071231	0,00	137,16	52 849 535	7 248 722
081231	2,74	128,13	34 366 768	4 403 545
091231	6,40	136,06	37 678 675	5 126 429
101231	0,86	140,57	32 831 919	4 615 325
111231	0,79	137,12	24 878 484	3 411 382
120630	4,78	135,47	24 644 815	3 338 577

Avkastning sedan start



■ Hedgefonden (%)

Kursutveckling årsvis %



■ Hedgefonden (%)

CATELLA BALANSERAD

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
BÖRSHANDLADE FONDER					
AKTIEFOND					
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	7 522	39,13	2 038	1 682	4,13
iShares MSCI Japan, USA, USD	4 600	9,41	300	503	0,61
SPDR S&P 500, USA, USD	11 645	136,10	10 972	10 608	22,23
			13 310	12 793	26,97
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			13 310	12 793	26,97
ÖVRIGA FONDER					
AKTIEFOND					
Catella Europafond	50 406,0943	60,61	3 055	4 878	6,19
Catella Nordic Long/Short	30 000	106,74	3 202	3 000	6,49
Equity RC, Luxemburg	14 475,5836	227,85	3 298	3 012	6,68
Catella Reavinstfond	42 215,5274	94,12	3 973	3 738	8,05
Cicero Focus			13 528	14 628	27,41
RÄNTEFOND					
Catella Avkastningsfond	83 346,7657	117,50	9 793	9 439	19,84
Catella Likviditetsfond	25 039,1159	101,30	2 536	2 564	5,14
Catella Nordic Fixed Income	15 000	104,72	1 571	1 500	3,18
Opp. Fund RC, Luxemburg			13 901	13 504	28,16
BLANDFOND					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	38 000	84,57	3 214	3 800	6,51
			3 214	3 800	6,51
HEDGEFOND					
Catella Hedgefond	23 299,3286	135,47	3 156	2 999	6,39
			3 156	2 999	6,39
SUMMA ÖVRIGA FONDER			33 799	34 931	68,47
SUMMA FONDANDELAR			47 109	47 724	95,44
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			47 108	47 723	95,44
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 253		4,56
TOTALT			49 362	47 723	100,00

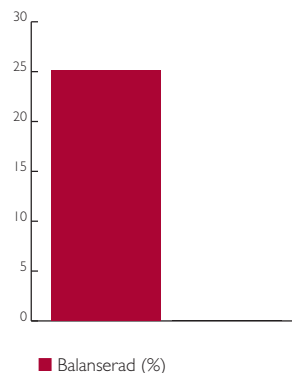
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	47 109	47 778
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	47 109	47 778
Bankmedel och övriga likvida medel	2 131	1 880
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	144	0
Övriga tillgångar		17
SUMMA TILLGÅNGAR	49 384	49 675
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	21
Övriga skulder		3
SUMMA SKULDER	22	24
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	49 362	49 651

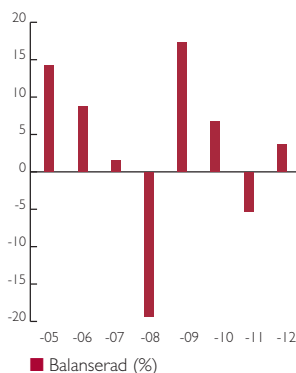
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
	49 651	60 126
Andelsutgivning	6 096	9 713
Andelsinlösen	-6 249	-15 677
Årets resultat enligt resultaträkning	1 832	-2 923
Lämnad utdelning	-1 968	-1 588
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	49 362	49 651

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	114,30	443 682	50 715
06/12/31	0,09	124,37	544 352	67 702
07/12/31	2,08	124,24	553 691	68 790
08/12/31	2,98	97,70	529 554	51 736
09/12/31	4,25	109,89	561 384	61 693
10/12/31	4,57	112,49	534 489	60 126
11/12/31	3,12	103,63	479 120	49 651
12/06/30	4,22	103,27	477 989	49 362

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA FÖRSIKTIG

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
BÖRSHANDLADE FONDER					
AKTIEFOND					
iShares MSCI Emerg Mkt Index, USA, USD	3 600	39,13	975	872	2,69
iShares MSCI Japan, USA, USD	2 000	9,41	130	222	0,36
SPDR S&P 500, USA, USD	4 037	136,10	3 804	3 737	10,48
			4 909	4 831	13,53
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			4 909	4 831	13,53
ÖVRIGA FONDER					
AKTIEFOND					
Catella Europafond	23 137,3902	60,61	1 402	2 376	3,86
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	27 000	106,74	2 882	2 700	7,94
Catella Reavinstfond	5 670,3124	227,85	1 292	1 208	3,56
Cicero Focus	12 761,7539	94,12	1 201	1 130	3,31
			6 777	7 414	18,67
RÄNTEFOND					
Catella Avkastningsfond	118 384,6823	117,50	13 910	13 346	38,33
Catella Likviditetsfond	28 863,3619	101,30	2 924	2 956	8,06
Catella Nordic Fixed Income Opp. Fund RC, Luxemburg	35 000	104,72	3 665	3 500	10,10
			20 499	19 802	56,49
BLANDFOND					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	16 500	84,57	1 395	1 650	3,85
			1 395	1 650	3,85
HEDGEFOND					
Catella Hedgefond	17 597,1091	135,47	2 384	2 313	6,57
			2 384	2 313	6,57
SUMMA ÖVRIGA FONDER			31 055	31 179	85,58
SUMMA FONDANDELAR			35 965	36 011	99,11
SUMMA VÄRDEPAPPER			35 965	36 011	99,11
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			321		0,89
TOTALT			36 287	36 011	100,00

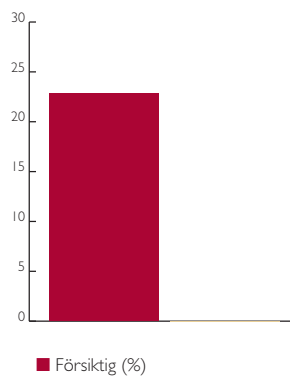
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	35 965	38 534
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	35 965	38 534
Bankmedel och övriga likvida medel	-113	626
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	453	0
Övriga tillgångar		12
SUMMA TILLGÅNGAR	36 305	39 171
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	17
Övriga skulder		0
SUMMA SKULDER	18	17
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	36 287	39 155

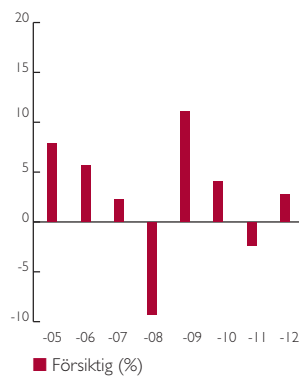
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	39 155	50 055
Andelsinlösen	4 325	5 621
Andelsinlösen	-6 614	-13 842
Årets resultat enligt resultaträkning	1 092	-1 148
Lämnad utdelning	-1 671	-1 531
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	36 287	39 155

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	107,91	446 914	48 229
061231	0,17	113,9	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
111231	3,52	100,81	388 411	39 155
120630	4,57	99,06	366 291	36 287

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA OFFENSIV

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
BÖRSHANDLADE FONDER					
AKTIEFOND					
iShares MSCI Emerg. Mkt Index, USA, USD	12 500	39,13	3 386	2 987	6,91
iShares MSCI Japan, USA, USD	6 000	9,41	391	653	0,80
SPDR S&P 500, USA, USD	18 529	136,10	17 458	16 691	35,62
			21 235	20 331	43,33
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER			21 235	20 331	43,33
ÖVRIGA FONDER					
AKTIEFOND					
Catella Europafond	90 396,3906	60,61	5 479	8 851	11,18
Catella Nordic Long/Short Equity RC, Luxemburg	26 233,3288	106,74	2 800	2 714	5,71
Catella Reavinstfond	23 689,6487	227,85	5 398	5 020	11,01
Cicero Focus	60 307,8962	94,12	5 676	5 339	11,58
			19 353	21 924	39,48
BLANDFOND					
Catella Nordic Tiger RC, Luxemburg	57 000	84,57	4 820	5 700	9,83
			4 820	5 700	9,83
HEDGEFOND					
Catella Hedgefond	20 214,9569	135,47	2 739	2 692	5,59
			2 739	2 692	5,59
SUMMA ÖVRIGA FONDER			26 912	30 316	54,90
SUMMA FONDANDELAR			48 147	50 649	98,22
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			48 147	50 649	98,22
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			870		1,78
TOTALT			49 017	50 649	100,00

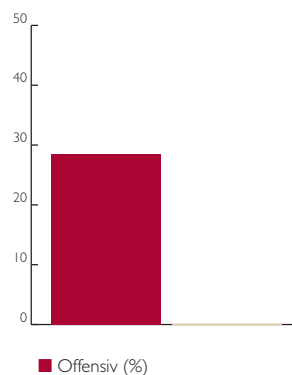
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Fondandelar	48 147	46 987
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	48 147	46 987
Bankmedel och övriga likvida medel	756	1 623
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	203	0
Övriga tillgångar		22
SUMMA TILLGÅNGAR	49 106	48 632
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89	20
Övriga skulder		7
SUMMA SKULDER	89	27
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	49 017	48 606

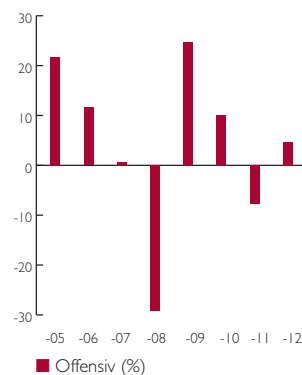
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	48 606	58 930
Andelsutgivning	5 407	8 878
Andelsinlösen	-5 533	-13 386
Årets resultat enligt resultaträkning	2 315	-4 239
Lämnad utdelning	-1 778	-1 578
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	49 017	48 606

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
05/12/31	0,00	121,77	322 013	39 213
06/12/31	0,19	135,8	354 640	48 160
07/12/31	2,22	134,71	400 656	53 975
08/12/31	2,50	93,44	445 684	41 645
09/12/31	3,73	112,31	523 868	58 837
10/12/31	4,55	118,76	496 216	58 930
11/12/31	3,36	106,54	456 227	48 606
12/06/30	3,95	107,63	455 418	49 017

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA STIFTELSEFOND

Not 1 Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %	Index-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
NOTERADE AKTIER*						
ENERGI						
Aker, Norge, NOK	3 000	164,50	573	638	0,93	
Lundin Petroleum	4 200	128,90	541	671	0,88	
Statoilhydro, Norge, NOK	8 700	141,40	1 429	1 448	2,33	
Subsea 7 SA, Norge, NOK	6 500	117,10	884	969	1,44	
			3 428	3 726	5,59	8,00
MATERIAL						
Aker Solutions, Norge, NOK	8 000	83,90	780	870	1,27	
Boliden	4 500	96,00	432	490	0,70	
SCA B	6 000	103,50	621	546	1,01	
Stora Enso EUR, Finland, EUR	13 500	4,84	573	614	0,93	
Yara, Norge, NOK	2 000	258,80	601	617	0,98	
			3 007	3 137	4,90	7,00
INDUSTRIVAROR						
A.P. Møller Maersk, Danmark, DKK	20	38 440,00	907	882	1,48	
Atlas Copco A	8 500	148,40	1 261	1 217	2,06	
Kone, Finland, EUR	2 200	47,63	919	842	1,50	
Sandvik	9 500	88,35	839	960	1,37	
SKF B	3 700	135,90	503	595	0,82	
Volvo B	17 000	78,75	1 339	1 460	2,18	
Wärtsilä B, Finland, EUR	3 000	25,79	678	701	1,11	
			6 446	6 657	10,51	22,20
SÄLLANKÖPSVAROR						
Hennes & Mauritz B	7 400	247,40	1 831	1 601	2,98	
			1 831	1 601	2,98	12,60
DAGLIGVAROR						
Orkla, Norge, NOK	20 000	43,06	1 000	996	1,63	
			1 000	996	1,63	3,50
HÄLSOVÅRD						
Elekta B	2 000	315,20	630	620	1,03	
Meda A	13 000	65,85	856	880	1,40	
Novo Nordisk, Danmark, DKK	2 800	848,50	2 802	2 097	4,57	
			4 288	3 597	6,99	11,10
FINANS & FASTIGHET						
Investor B	13 900	131,70	1 831	1 787	2,98	
Nordea	26 000	59,40	1 544	1 469	2,52	
SEB A	18 000	44,76	806	776	1,31	
Swedbank A	7 600	108,60	825	782	1,35	
			5 006	4 814	8,16	18,20
INFORMATIONSTEKNIK						
Ericsson B	24 200	63,05	1 526	1 757	2,49	
Nokia EUR, Finland, EUR	13 300	1,62	189	567	0,31	
			1 715	2 323	2,80	5,60
TELEKOMOPERATÖRER						
Telenor, Norge, NOK	10 000	98,90	1 149	1 131	1,87	
TeliaSonera	30 000	44,12	1 324	1 356	2,16	
			2 472	2 487	4,03	10,60
SUMMA NOTERADE AKTIER						
			29 193	29 338	47,59	98,80
ONOTERADE AKTIER**						
ENERGI						
North Atlantic Drilling USD, Bermuda, USD	50 000	1,54	533	666	0,87	
Veripos, Storbritannien, NOK	650	1,61	1	0	0,00	
			534	666	0,87	
SUMMA ONOTERADE AKTIER						
			534	666	0,87	
NOTERADE OBLIGATIONER*						
ÖVRIGA						
Sagax 170322	2 000 000	101,38	2 028	2 000	3,31	
Sefyr Värme 170224	3 000 000	103,75	3 112	3 000	5,07	
Stadshypotek 1579 170621	10 000 000	115,01	11 501	11 572	18,75	
			16 641	16 572	27,13	
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER						
			16 642	16 572	27,13	
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER						
			46 369	46 576	75,59	
BÖRSHANDLADE FONDER						
XACT OMXS30	15 000	99,20	1 488	1 479	2,43	
SUMMA BÖRSHANDLADE FONDER						
			1 488	1 479	2,43	
ÖVRIGA FONDER						
Catella Avkastningsfond	65 402,9596	117,50	7 685	7 743	12,53	
Catella Nordic Fixed Income						
Opp. Fund RC, Luxemburg	30 808	104,72	3 226	3 081	5,26	
			10 911	10 824	17,79	
SUMMA ÖVRIGA FONDER						
			10 911	10 824	17,79	
SUMMA FONDANDELAR						
			12 399	12 303	20,22	
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT						
			58 767	58 880	95,81	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER						
			2 570		4,19	
TOTALT						
			61 337	58 880	100,00	

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

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

Tilläggsupplysning finansiella instrument

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad är:
Sefyr Värme 170224

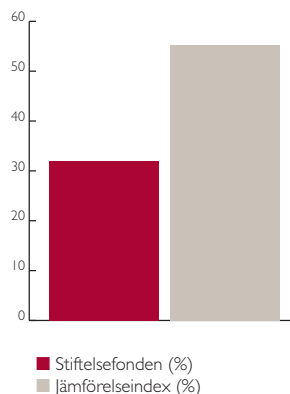
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	46 369	77 601
Penningmarknadsinstrument		0
Fondandelar	12 399	8 326
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	58 768	85 927
Bankmedel och övriga likvida medel	4 092	4 461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 411	350
Övriga tillgångar		4
SUMMA TILLGÅNGAR	64 271	90 742
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 934	37
Övriga skulder		100
SUMMA SKULDER	2 934	137
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	61 337	90 605

NOT 2 TILL BALANSRÄKNING FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN		
Andelsutgivning	4 222	129 114
Andelsinlösen	-31 839	-28 635
Årets resultat enligt resultaträkning	2 879	-8 313
Lämnad utdelning	-4 530	-14 894
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	61 337	90 605

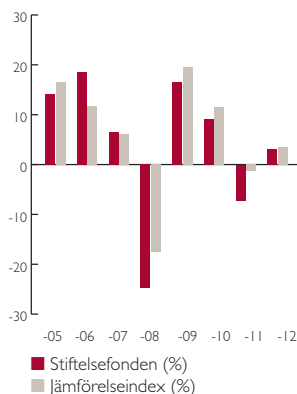
Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
051231	0,00	1 138,20	68 263	77 697
061231	0,00	1 321,25	199 762	263 935
071231	1,07	1 374,85	571 091	785 164
081231	68,74	978,21	590 024	577 168
091231	48,91	989,59	512 678	507 339
101231	50,93	1 009,31	127 931	129 114
111231	118,30	824,51	109 890	90 605
120630	41,09	784,65	78 170	61 337

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 AVKASTNINGSFOND

Not i Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE OBLIGATIONER*					
STAT					
Statsobligation 1041	20 000 000	110,44	22 087	22 345	0,96
Statsobligation 1046	21 000 000	101,13	21 238	22 087	0,92
			43 325	44 432	1,88

ÖVRIGA

Amer Sport FRN 160413, Finland	40 000 000	99,52	39 809	39 990	1,73
CLS Holding FRN 160427, Storbritannien	25 000 000	98,75	24 688	25 000	1,07
Corem 150708	30 000 000	102,49	30 747	29 692	1,34
Danske Bank FRN 490215, Danmark	32 000 000	75,80	24 255	24 983	1,06
DnB Nor FRN 151020, Norge	40 000 000	98,88	39 553	39 962	1,72
DnB Nor FRN 170125, Norge	50 000 000	102,30	51 151	50 000	2,23
Electrolux FRN 160608	35 000 000	98,92	34 621	34 824	1,51
Fastpartner 151006	25 000 000	102,75	25 688	25 344	1,12
FIH Erhvervsbank FRN 130527, Danmark	10 000 000	100,38	10 038	10 000	0,44
Fingrid FRN 161018, Finland	30 000 000	100,13	30 040	30 000	1,31
Fortum FRN 150914, Finland	30 000 000	100,31	30 093	30 000	1,31
Getinge FRN 150924	30 000 000	100,47	30 141	30 000	1,31
Holmen FRN 131125	35 000 000	100,76	35 266	35 058	1,53
Huhtamäki FRN 151126, Finland	50 000 000	100,18	50 089	50 000	2,18
Intrum Justitia FRN 130313	30 000 000	102,55	30 764	30 000	1,34
Landshypotek 140218	40 000 000	102,74	41 097	39 808	1,79
Landshypotek 200608	40 000 000	97,88	39 151	40 000	1,70
Leaseplan FRN 150105	50 000 000	100,58	50 288	49 916	2,19
Meda FRN 150625	30 000 000	100,15	30 044	30 000	1,31
NCC FRN 160525	40 000 000	100,27	40 108	40 000	1,75
Peab Finans FRN 150601	40 000 000	100,25	40 102	40 000	1,75
Sampo FRN 130916, Finland	40 000 000	100,60	40 240	40 000	1,75
SCA 160204	80 000 000	102,11	81 687	79 863	3,55
Scania FRN 141006	20 000 000	100,76	20 152	20 000	0,88
SCBC lån 125 130410	100 000 000	101,78	101 775	103 182	4,43
SCBC lån 132 160921	100 000 000	105,81	105 811	106 052	4,60
SEB Hypotek 556 130619	90 000 000	102,38	92 145	92 270	4,01
Securitas FRN 150119	40 000 000	101,17	40 468	40 000	1,76
Sefyr Värme 170224	40 000 000	103,75	41 500	40 000	1,81
Sponsa FRN 160404, Finland	50 000 000	99,97	49 982	50 000	2,17
SSAB FRN 141209	40 000 000	101,38	40 550	40 000	1,76
Stadshypotek 1574 130918	150 000 000	104,94	157 416	158 930	6,85
Stora Enso 150901, Finland	50 000 000	102,59	51 294	50 600	2,23
Svebank FRN 170130	40 000 000	102,69	41 074	40 000	1,79
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 141222	30 000 000	100,06	30 017	29 789	1,31
Tele2 FRN 170515, Norge	50 000 000	101,23	50 614	50 000	2,20
TeliaSonera Real 151201	40 000 000	129,86	51 943	51 837	2,26
Vasakronan FRN 140320	50 000 000	102,00	50 998	50 956	2,22
Vasakronan Real 151201	40 000 000	130,49	52 195	50 129	2,27
Volvo Finans FRN 130121	40 000 000	100,60	40 241	40 000	1,75
Volvo Treasury 161208	50 000 000	104,41	52 206	49 655	2,27
			1 920 041	1 907 840	83,56

SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER

1 963 366 1 952 272 85,44

SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

1 963 366 1 952 272 85,44

PENNINGMARKNADSTRUMENT*

STAT					
SSVX 120718	20 000 000	99,94	19 988	19 928	0,87
SSVX 120919	20 000 000	99,76	19 952	19 858	0,87
SSVX 121219	25 000 000	99,47	24 867	24 868	1,08
			64 807	64 654	2,82

SUMMA PENNINGMARKNADSTRUMENT

64 807 64 654 2,82

FONDER

Catella Nordic Fixed Income Opp.					
Fund IC, Luxemburg	135 000	104,98	14 172	13 500	0,62
			14 172	13 500	0,62

SUMMA FONDER

14 172 13 500 0,62

SUMMA FONDANDELAR

14 172 13 500 0,62

SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT

2 042 345 2 030 427 88,87

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

255 718 11,13

TOTALT

2 298 063 2 030 427 100,00

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

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
SDnB Bank ASA	3,95
Landshypotek AB	3,49
SCBC	9,03
Svenska Staten	4,70
Vasakronan	4,49

* 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.

Garantiprogrammet

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadstrument som garanteras av Riksgälden inom ramen för garantiprogrammet är:
FIH Erhvervsbank FRN 130527, Danmark

Tilläggsupplysning finansiella instrument

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

Sefyr Värme 170224
Meda FRN 150625
DnB Nor FRN 170125

Balansräkning

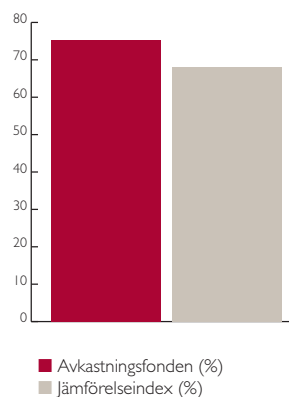
BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	1 963 366	1 759 545
Penningmarknadstrument	64 807	64 807
Fondandelar	14 172	13 552
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	2 042 345	1 773 097
Bankmedel och övriga likvida medel	257 897	51 452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 129	22 156
Övriga tillgångar		7 180
SUMMA TILLGÅNGAR	2 336 371	1 853 886
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 308	1 094
Övriga skulder		1 024
SUMMA SKULDER	38 308	2 118
FONDFÖRMÖGENHET NOT 2	2 298 063	1 851 768

NOT 2 TILL BALANSRÄKNING

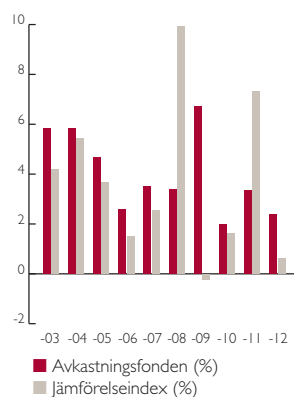
FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FONDFÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	1 851 768	2 122 222
Andelsutgivning	806 915	1 274 986
Andelsinlösen	-347 708	-1 554 176
Årets resultat enligt resultaträkning	46 097	58 264
Lämnad utdelning	-59 009	-49 528
FONDFÖRMÖGENHET VID PERIODENS SLUT	2 298 063	1 851 768

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fondförmögenhet kSEK
031231	4,10	108,59	1 406 134	152 692
041231	3,66	111,14	1 828 489	203 210
051231	3,70	112,56	2 514 287	283 020
061231	2,19	113,22	4 637 235	525 033
071231	3,40	113,70	4 162 547	473 268
081231	4,95	112,49	3 305 270	371 804
091231	2,60	117,32	9 829 838	1 153 253
101231	1,89	117,74	18 024 405	2 122 222
111231	3,68	117,94	15 701 555	1 851 768
120630	3,27	117,50	19 557 394	2 298 063

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %



CATELLA LIKVIDITETSFOND

Not I Värdepapper

	Antal	Kurs	Markn. värde (kSEK)	Ansk. värde (kSEK)	Fond-vikt %
FONDENS INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT					
NOTERADE OBLIGATIONER*					
STAT					
Statsobligation 1046	1 000 000	101,13	1 011	1 045	1,21
			1 011	1 045	1,21
ÖVRIGA					
Danske Bank FRN 120720	10 000 000	100,03	10 004	10 000	12,02
SBAB FRN 121005	2 000 000	100,12	2 002	2 003	2,41
Vattenfall FRN 130522	5 000 000	100,09	5 005	5 000	6,01
			17 011	17 003	20,44
SUMMA NOTERADE OBLIGATIONER			18 022	18 048	21,65
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			18 022	18 048	21,65
PENNINGMARKNADSIKSTRUMENT*					
STAT					
SSVX 120718	18 000 000	99,94	17 989	17 944	21,61
SSVX 120815	8 000 000	99,84	7 988	7 977	9,60
SSVX 120919	3 000 000	99,76	2 993	2 979	3,60
SSVX 121219	5 000 000	99,47	4 973	4 974	5,98
			33 943	33 874	40,79
ÖVRIGA					
Stadshypotek cert 120727	20 000 000	99,88	19 975	19 748	24,00
			19 975	19 748	24,00
SUMMA PENNINGMARKNADSIKSTRUMENT			53 918	53 622	64,79
SUMMA INNEHAV AV FINANSIELLA INSTRUMENT			71 940	71 670	86,43
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			11 297		13,57
TOTALT			83 236	71 670	100,00

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

Sammanställning, emittenter*

Emittent	% av fondförmögenheten*
Svenska Staten	42,00

* 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 Bank FRN 120720

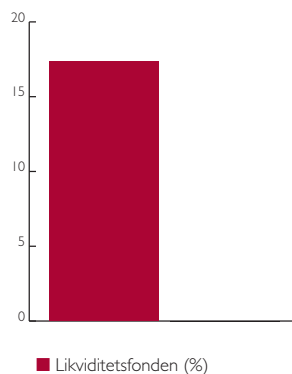
Balansräkning

BALANSRÄKNING kSEK	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	18 022	23 078
Penningmarknadsinstrument	53 918	89 745
Summa finansiella instrument med pos marknadsvärde	71 940	112 823
Bankmedel och övriga likvida medel	11 285	7 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	224	119
Övriga tillgångar		0
SUMMA TILLGÅNGAR	83 449	120 092
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	213	51
Övriga skulder		106
SUMMA SKULDER	213	157
FOND-FÖRMÖGENHETEN NOT 2	83 236	119 935

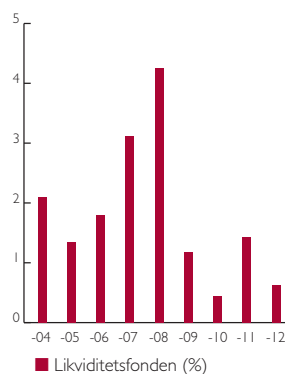
NOT 2 TILL BALANSRÄKNING	30 JUNI 2012	31 DECEMBER 2011
FÖRÄNDRING AV FOND-FÖRMÖGENHET		
FOND-FÖRMÖGENHET VID ÅRETS BÖRJAN	119 935	128 138
Andelsutgivning	17 917	99 420
Andelsinlösen	-53 711	-108 596
Årets resultat enligt resultaträkning	681	1 806
Lämnad utdelning	-1 586	-833
FOND-FÖRMÖGENHET VID HALVÅRETS SLUT	83 236	119 935

Datum	Utdelning kr/andel	Andelsvärde SEK	Antal andelar	Fond-förmögenhet kSEK
03/12/31	0,00	99,94	199 990	19 989
04/12/31	0,00	102,04	1 052 519	107 394
05/12/31	1,07	102,33	917 547	93 895
06/12/31	1,31	102,82	963 379	99 058
07/12/31	2,12	103,86	1 149 511	119 392
08/12/31	2,09	106,13	5 268 330	559 113
09/12/31	2,87	104,49	1 418 821	148 253
10/12/31	3,10	101,84	1 258 278	128 138
11/12/31	0,67	102,62	1 168 782	119 935
12/06/30	1,96	101,30	821 646	83 236

Avkastning sedan start



Kursutveckling årsvis %





CATELLA FONDER

Catella Fondförvaltning AB
Birger Jarlsgatan 6, Box 7328, 103 90 Stockholm
Telefon: 08-614 25 00 Telefax: 08-611 01 30
www.catellafonder.se