

# Catella Nordic Long Short Equity

”Två källor till avkastning är bättre än en; det är grundtanken med fondens strategi. Med målsättningen att ha positiv avkastning när börsen avkastar negativt och att hänga med i uppgång tror vi att fonden är ett bra komplement till de flesta portföljer där hög riskjusterad avkastning eftersträvas. Bra betalt för tagen risk är vårt motto.”

## Fondens mål

Catella Nordic Long Short Equity är en alternativ absolutavkastande fond med nordisk inriktning. Målsättningen är att uppvisa en god riskjusterad avkastning oavsett utvecklingen på aktiemarknaden. Fonden kan vara ett bra inslag i långsiktigt sparande och passar investerare som vill ha aktieexponering med möjlighet att tjäna pengar även i en fallande aktiemarknad. Catella Nordic Long Short Equity investerar främst i aktier noterade på de nordiska börserna. Placeringar görs även i derivatinstrument, som ett led i fondens placeringsinriktning både för att öka avkastningen och hantera risker.

## Varför investera i både långa och korta positioner?

Strategier med långa och korta aktiepositioner kännetecknas främst av att de kan generera en god, asymmetrisk avkastning.

Jämfört med portföljer som enbart innehåller långa positioner har en lång-/kortportfölj möjlighet att skydda dig som placerare från följderna av utdragna perioder av sjunkande värde på aktier. Fonden har möjlighet att leverera god avkastning i en positiv liksom i en negativ aktiemarknad.

## Varför investera i nordiska aktier?

De nordiska länderna har stabila statsfinanser och är bland de mest konkurrenskraftiga och innovativa i världen. Marknaden i Norden präglas av attraktiva egenskaper för aktiehandel och nordiska aktier har god spridning när det gäller både sektorer och i fråga om inhemsk och global exponering. De nordiska marknaderna betraktas som mogna, väl genomlysta och välreglerade. Många av de nordiska företagen är världsledande inom sina respektive industrier och har en stark global exponering. Flertalet bolag är transparenta och välskötta med starka balansräkningar och bolagsstyrning.

## Investeringsfilosofi

Ett påvisat bra aktieurval är resultatet av gedigen analys och hårt arbete. Tack vare våra förvaltares gedigna kompetens när det gäller att välja aktier, och deras förmåga att fatta rätt beslut vid rätt tidpunkt, har vi goda möjligheter att skapa en god riskjusterad avkastning. Fondbolagets fokus på riskhantering innebär även att förvaltningen kommer att präglas av begränsad volatilitet. Centrala delar i vårt erbjudande är vår erfarenhet i kombination med ett väl sammansatt förvaltarteam som har en stor frihet i beslutsfattandet. Vi anser även att det är av stor vikt att förvaltarna befinner sig nära marknaden och att de själva sköter aktiehandeln. Därför strävar vi efter att skapa en



### FONDFAKTA

- Strategi: Långa och korta aktiepositioner
- Avkastningsmål: >6%
- Fast arvode: 1%
- Max ersättning till förvaringsinstitut: 0,15%
- Prestationsbaserat arvode: 20% på avkastning som överstiger OMRX T-Bill (evigt HWM)
- Fondens kostnader för courtage tillkommer
- Referensvaluta: SEK
- Minsta investering: 100 kr
- Inträdes- eller utträdesavgift: Ingen
- Referensvaluta: SEK
- Daglig handel

### UTMÄRKELSER

Fonden har erhållit följande utmärkelser:

- Best performing Fund over a 2 year period, UCITS Hedge awards 2017.
- Best performing Long/Short Credit fund, UCITS Hedge awards 2014.
- Best Fund L/S Credit 2013, Hedgefund Journal Awards.
- Best UCITS Fund in Europe 2013, EuroHedge Awards.
- European Credit Fund of 2013, HedgePo, Investor Choice Hedge Fund Awards.

### RISK

Fonden tillhör kategori 4, vilket innebär medelrisk för upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Lägre risk ← → Högre risk  
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fonden får använda derivat och får ha en större andel av fonden investerad i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut av enskilda statliga och kommunala myndigheter och inom EES än andra värdepappersfonder.

För mer information, fullständig informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse se [catella.se/fonder](http://catella.se/fonder).

dynamisk miljö för förvaltarna där samtliga förvaltare inom fondbolaget, oavsett tillgångsslag och region, samarbetar för att skapa en helhetssyn på finansmarknaden.

## Investeringsprocess

Processen startar med förvaltningsteamets kombinerade erfarenhet av den nordiska kapitalmarknaden. Vi är stilagnostiker, då vi anser att en fördefinierad investeringsstil utesluter intressanta investeringsmöjligheter. Fonden investerar i alla typer av bolag, men fokus är medelstora bolag. Normalt är fokus från investerare och analytiker på medelstora bolag inte lika intensiv som för stora bolag, som en följd av detta kan vår analys skapa mervärde vid investeringar i medelstora bolag.

**Långa positioner:** Fondens långa positioner är baserade på traditionell aktieanalys där investeringar görs i bolag som handlas med rabatt av dess grundläggande värde. Vi har en preferens för bolag med hållbar affärsmodell (stark marknadsposition, franchise och varumärke osv), finansiell styrka och kvalitet i ledning och bolagsstyrning. Vi avyttrar ett innehav när det nått eller överträffat vår riktkurs, eller om vi identifierat en alternativ investering vi anser vara mer attraktiv samt om det sker förändringar i ett bolags strategi som gör att vår ursprungliga investeringsidé inte längre är aktuell.

**Korta positioner:** De flesta kortpositioner genereras främst genom kvantitativ analys. Detta kompletteras med idéer från den traditionella aktieanalysen. De korta positionerna är främst i bolag med dålig risk- och avkastningspotential och främst i företag med bristande affärsmodeller, realistiska vinstförväntningar och som dessutom är övervärderade.

## Fokus på risk

Riskanalysen är en del av varje steg i vår investeringsprocess. Riskhanteringen samt likviditetskontrollen sker av vår riskfunktion tillsammans med ansvariga förvaltare. I realtid kontrolleras att fonden uppfyller satta riskparametrar och limiter, samt att fondbestämmelserna följs.

## CATELLA

### *Du kanske inte känner till oss, men vi vill gärna lära känna dig!*

*Catella koncernen är en oberoende finansiell rådgivare och kapitalförvaltare och har drygt 600 medarbetare i 12 länder. Catella AB är listad på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.*

*Catella Fonder erbjuder ett brett fondsortiment med både traditionell och absolutinriktad förvaltning med fokus på Norden. Vi förvaltar idag fonder med olika förvaltarstil och riskprofil. Vi tillämpar teamförvaltning, vilket gör att en fond inte är beroende av en enskild förvaltare. Teamen kompletterar varandra genom sina olika kompetensområden. Catella Fonder har också hög kompetens och fokus inom risk och riskhantering.*

### **Varför Catella Fonder?**

*Vi tror på att ta ansvar. Främst när det gäller att förvalta våra kunders pengar. Många vill kortsiktigt maximera sin avkastning. På Catella Fonder tänker vi inte så. Vår utgångspunkt är långsiktighet både vad avser kundrelationer och förvaltning. Förmögenheter ska växa över tid, därför fokuserar vi också på att placeringarna har en sund balans mellan risk och avkastning. Det är över tid en prestation ska bedömas.*

catella.se/fonder



## FÖRVALTNINGSTEAM

### **Martin Jonsson**

Förvaltare  
Branscherefarenhet 1998  
Anställd på Catella  
Fonder 2016

### **Anders Wennberg**

Förvaltare  
Branscherefarenhet 1997  
Anställd på Catella  
Fonder 2016

### **Thomas Elofsson**

Förvaltare  
Branscherefarenhet 1994  
Anställd på Catella  
Fonder 2016

### **Stefan Wigstrand**

Förvaltare  
Branscherefarenhet 1998  
Anställd på Catella  
Fonder 2016

## TEAMFÖRVALTNING

Fonden förvaltas av två förvaltare med delat ansvar. Den ena fokuserar på fondens långa positioner, medan den andra fokuserar på de korta. Detta skapar i vår mening en dynamisk plattform för framgångsrik fondförvaltning där fokus läggs på aktievalen.

## HÅLLBARHET I FONDEN

- ESG inkluderas i företagsutvärdering
- Exkluderar kontroversiella bolag: Tobak, Alkohol, Kommersiell Spelverksamhet, Pornografi, Kol, Vapen
- Följer PRI
- Kan blanka kontroversiella bolag

## ORDLISTA

**Korta aktiepositioner** är i princip motsatsen till ett vanligt aktieköp. Fonden lånar aktier av en bank mot ränta och säljer sedan dessa vidare på börsen. Vid en senare tidpunkt köps aktierna tillbaka, förhoppningsvis till ett lägre pris och genererar därmed en vinst, för att sedan lämna tillbaka aktierna till banken.

**Blankning** är ett annat vanligt begrepp för korta positioner.

**Kvantitativ analys** tar med hjälp av matematisk och statistisk modellering fram köp- och säljrekommendationer på aktier.

**Marknadsrisk och bolagsrisk** Fonden eftersträvar att vid rätt tillfälle minimera marknadsrisken, dvs börsens risk och erbjuda bolagsspecifik risk. Förvaltarna köper (lång) bolag de tror på och säljer (kort) bolag de tror kommer falla i värde. Detta gör det möjligt för fonden att ge positiv avkastning när börsen faller.

**HWM, high watermark** innebär att fondbolaget kan ta ut ett prestationsbaserat arvode om överavkastningen i fonden överträffar tidigare högsta notering (HWM).

## INVESTERA MED CATELLA FONDER

Vi har en lång historik av att skapa överavkastning genom aktiv förvaltning. De nordiska finansmarknaderna är vår kärnkompetens och vi har lång erfarenhet av att förvalta aktier och räntor inom detta område.

## KONTAKT

För ytterligare information kontakta oss gärna:

**Catella Fonders säljavelning**  
sales@catella.se  
+46 8 614 25 40

