



CATELLA

Catella Fonder

RISKINFORMATION

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. 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. Fonderna Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity, Catella Hedgefond och ICA-fonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Catella Sverige Aktiv Hållbarhet och Catella Småbolagsfond får använda derivat och fondernas värde kan variera kraftigt över tid. Värdet på Catella Sverige Hållbart Beta kan variera kraftigt över tid. Catella Avkastningsfond 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, enligt 5 kap. § 8 Lag (2004:46) om värdepappersfonder. Catella Nordic Long Short Equity och Catella Nordic Corporate Bond Flex får använda derivat och får ha en större andel av fonderna investerade 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, fondfaktblad, årsberättelse och halvårsredogörelse se vår hemsida catella.se/fonder alternativt telefon 08-614 25 00.

Varför investera i lågriskhedgefonder?

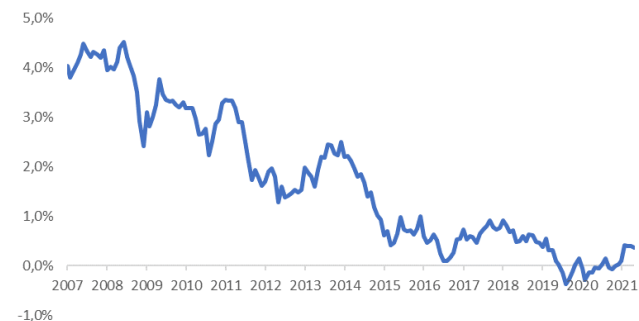
En portfölj består av byggstenar som har olika avkastning och risk. De kombineras beroende på kundens preferenser.

- Den delen av portföljen med stabilare avkastning som är relativt okorrelerad med börsen kan bestå av tex

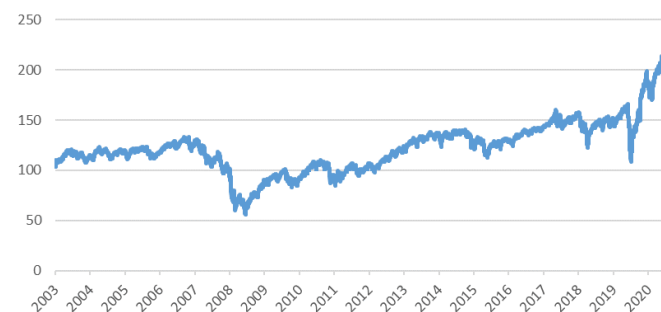
- Statsobligationer
- Kassa
- Alternativa fonder

...enbart alternativa fonder har idag möjlighet att skydda och erbjuda en rimlig avkastning

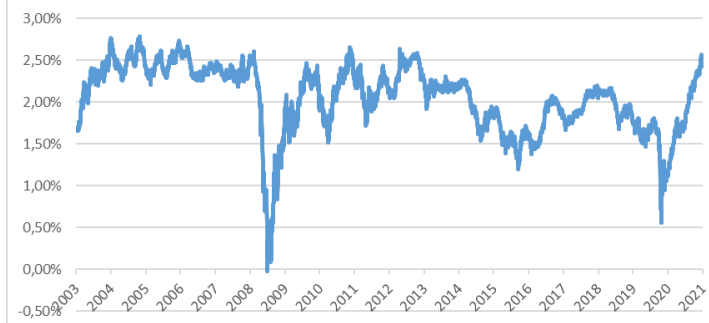
10-årig Svensk statsobligation



USA Buffett Indicator



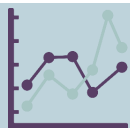
USA 10 år inflationsförväntning



Varför investera i Catella Hedge?

- Sveriges äldsta dagshandlade hedgefond med 17 års historik
- Ett tryggt val - okorrelerad avkastning jämfört med börsen
- Catella Hedge jobbar mer fokuserat med alfa
- Sedan start har fonden levererat 4% avkastning per år
- Ett bra alternativ till statsobligationer och kassa

Förbättringsåtgärder har gett resultat



SITUATION

Covid påverkade avkastningen momentant i mars 2020



LÖSNING

Färre, mer genomarbetade positioner
En gemensam portfölj
Faktorbaserad riskanalys



RESULTAT

Topp position i peer group med Sharpe LTM 3,8 och noll korrelation

VIDARE- UTVECKLING

Ökade resurser till intern analysavdelning
Realisera synergier med Athanase
Integrera riskfunktionen ytterligare med förvaltningen

RETURN

15,1%

SHARP

3,8

CORR

0,0

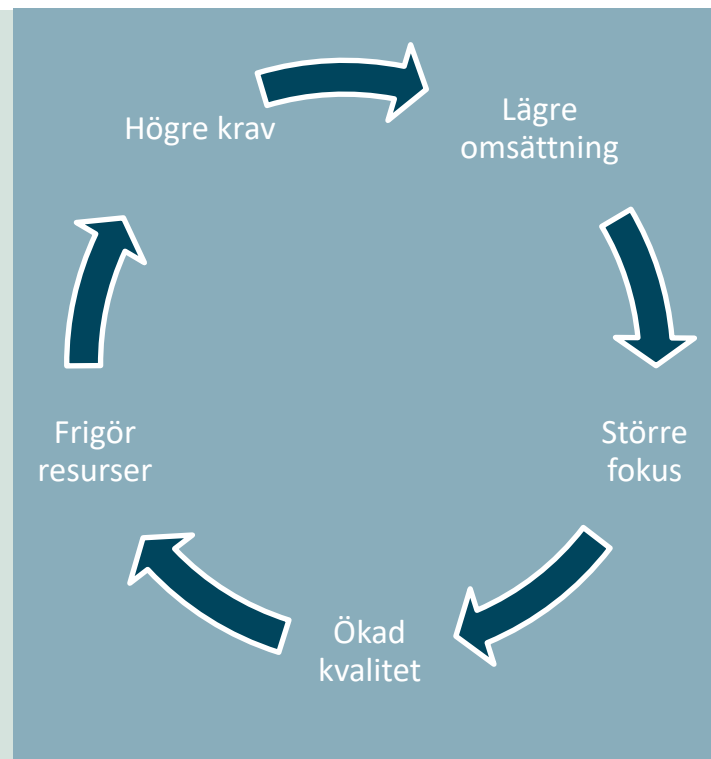
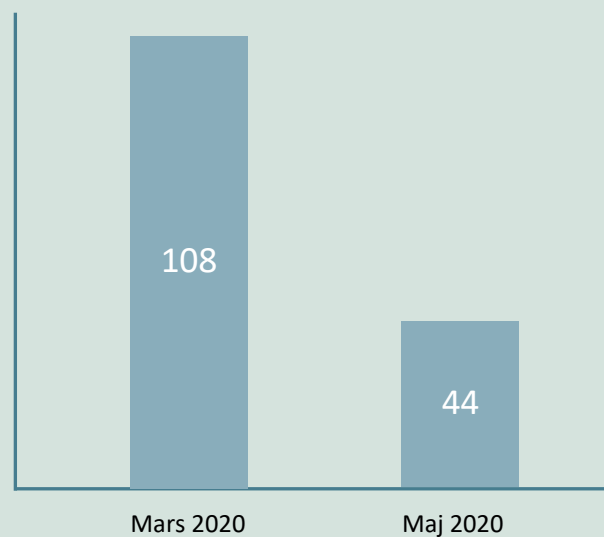
Färre, mer genomarbetade positioner

ANTALET POSITIONER I AKTIEBOKEN HAR REDUCERATS KRAFTIGT

- Högre krav för att motivera en position – Ökad kvalitet
- Lägre Omsättningshastighet – Större fokus

...vilket frigör resurser

Antal aktiepositioner



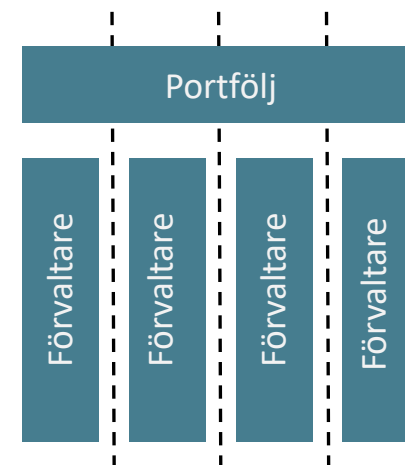
En gemensam portfölj

EN GEMENSAM PORTFÖLJ ERSÄTTER AUTONOMA DELPORTFÖLJER

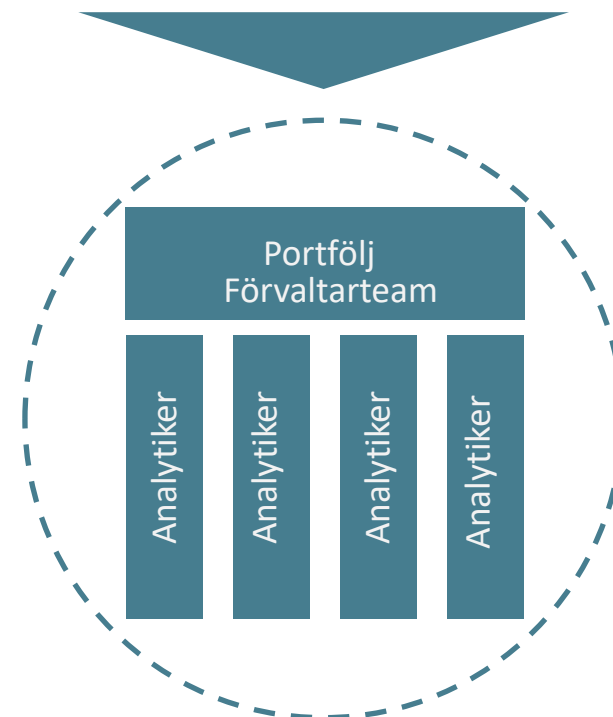
- Kräver färre förvaltare, men ersätts av analytiker – bättre beslutsunderlag och tydligare ansvarsfördelning
- Allt fokus på portföljen som helhet – undvik suboptimering

...leder till effektivare portföljkonstruktion

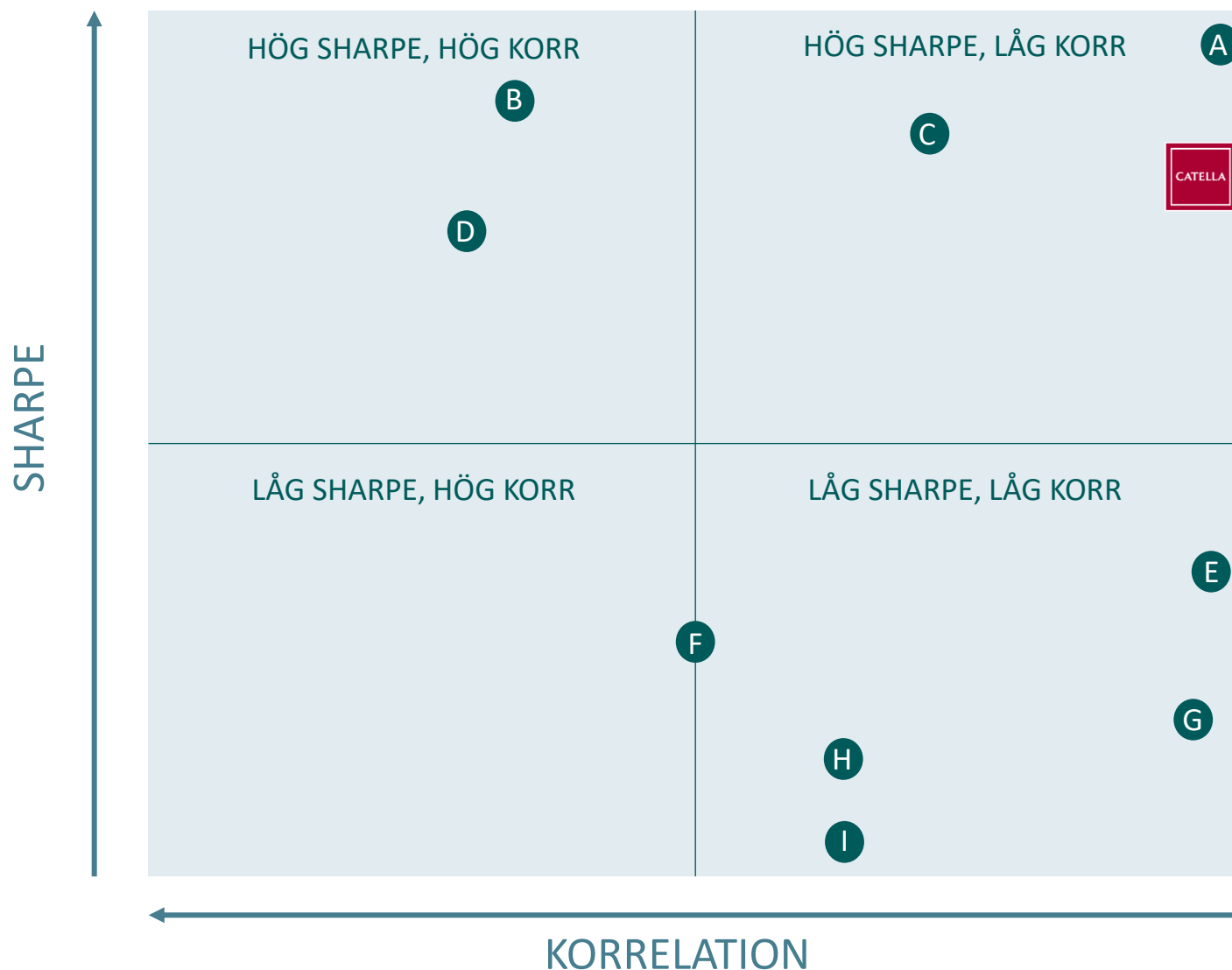
AUTONOMA
DELPORFÖLJER



TYDLIGARE
HELHETSSYN
PÅ PORT-
FÖLJEN



Åtgärderna har gett resultat – Topp-position på ett år



		Sharpe	Corr
A	Atlant stability	6,6	-0,1
B	PriorNilsson Yield	5,1	0,6
C	Nordic Crossable	4,2	0,3
D	Norron Tap	3,3	0,7
E	Brumme Multistrat	2,3	0,0
F	LF Multistrat	1,9	0,5
G	Standard Life GARS	1,5	0,1
H	Aktie-Ansvar Graal	1,3	0,4
I	Nordea I-Alpha 10	0,3	0,4
	Catella Hedge	3,8	0,0

12 mån tom 2021-04-30

Konkurrenter



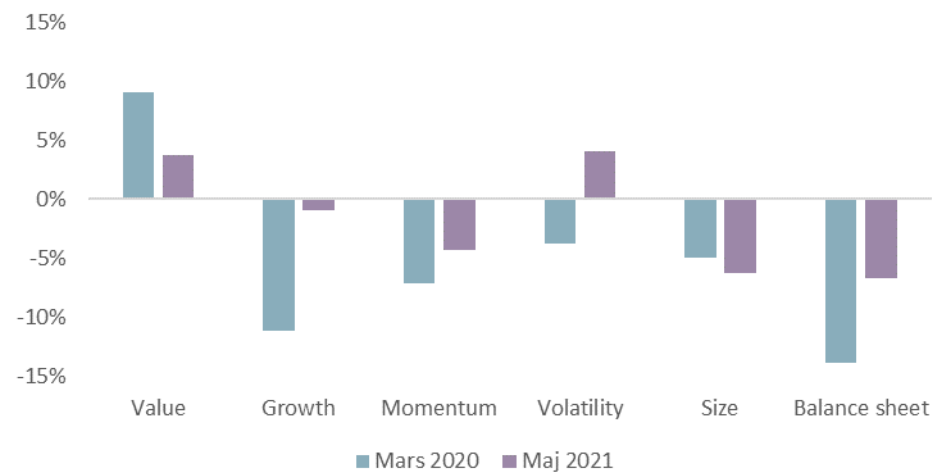
Flerdimensionell riskanalys

UTÖKAD FLERDIMENSIONELL RISKANALYS

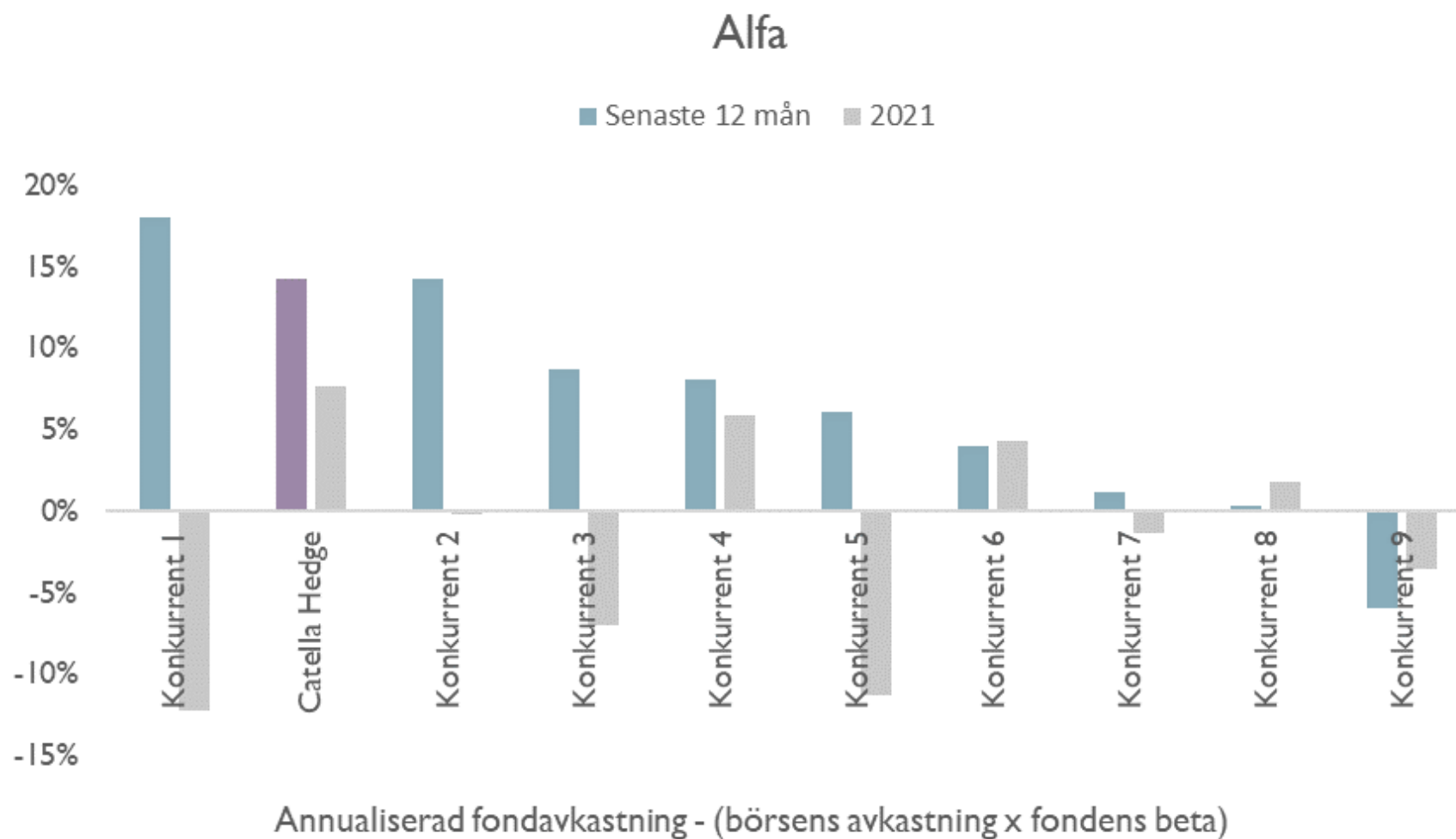
- Faktorbaserad riskanalys - undvik oönskad samvariation
- Exempel på faktorer: Value, Growth, Momentum, Size, Balance sheet etc.
- Scenarioanalys

...minimerar risk för större drawdowns

Faktorbeta mars 2020 vs maj 2021

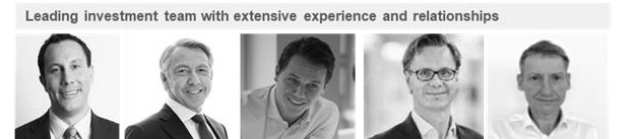
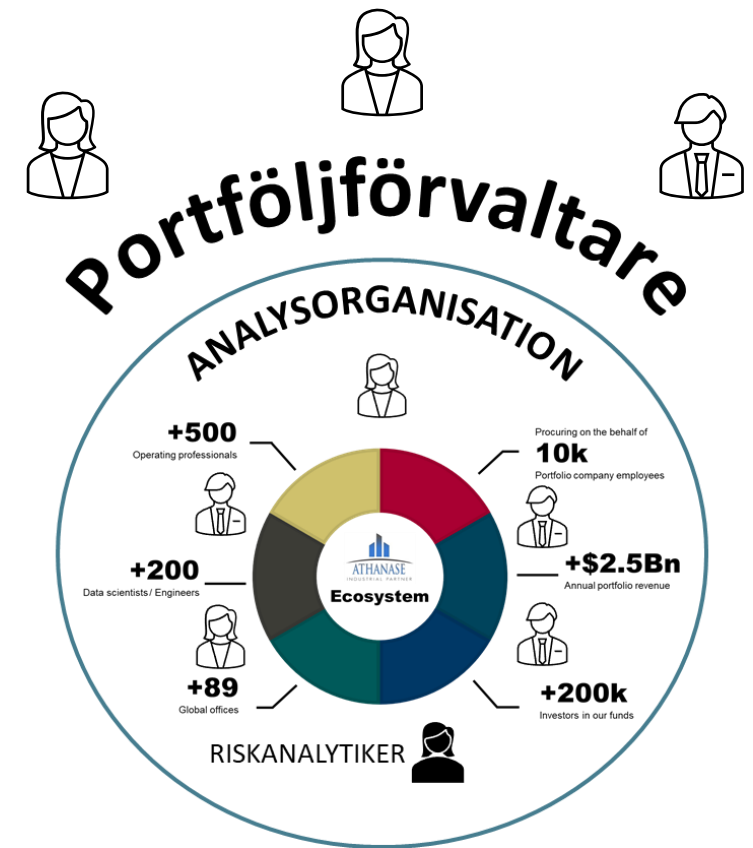


Resultat: Topp-position senaste 12mån och i år



Vidareutveckling

- Ökade resurser till primäranalys
 - Rekrytering pågår
- Realisera synergier med huvudägaren Athanase
 - Hävstång på industriellt nätverk
 - Ecosystemet är en del av analysorganisationens resurser
- Integrera riskfunktionen ytterligare med förvaltningen
 - Intern riskanalytiker som har tydligt fokus på att enbart jobba med portföljen



- ✓ > 25 years of average investment experience
- ✓ Extensive operational engagements
- ✓ Presence on the BoD of several notable companies
- ✓ Extensive network of investors and companies

Solid platform of high-performing companies



Synergier med Athanases Ecosystem

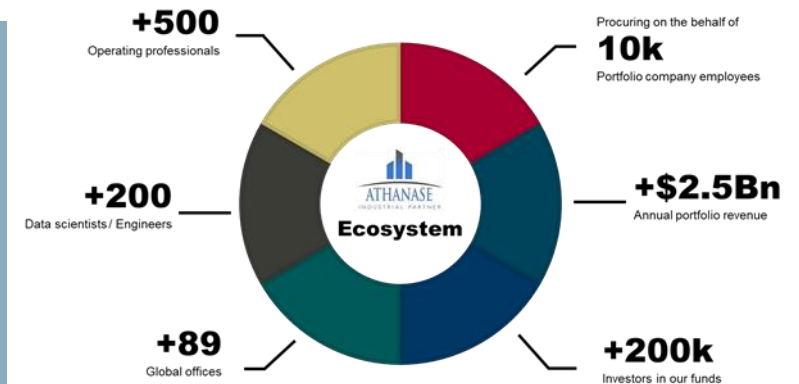
EXEMPEL I: **SATS**

- I ecosystemet finns f.d. VD i SATS, många gymägare och relationer med leverantörer och kunder.
- Athanase har varit huvudägare och styrelseordförande i en av de största konkurrenterna i fyra år
 - Genomförd due diligence på industrin och konkurrenter
 - Erfarenhet av operationella förbättringar

BUFAB

EXEMPEL II:

- Ecosystemet består av fabrikschefer med erfarenhet av liknande produkter som kan användas för:
 - Utvärdering av Bufabs och konkurrenternas produkter
 - Kvalitets och prisjämförelser
 - Möjlighet att göra kundundersökningar



FÖRDELAR:

- ✓ Bättre beslutsunderlag
- ✓ Ökad förståelse för affärsmodeller, industritrender och bolag
- ✓ Fördel vs konkurrenter som huvudsakligen använder mäklarfirmer
- ✓ Bättre dialog med bolagen

Vad vi är stolta över

ÅRLIG AVKASTNING SEDAN 2004

4,0%

SVERIGES ÄLDSTA DAGSHANDLADE
HEDGEFOND

17

ÅRS HISTORIK

POSITIVA MÅNADER SEDAN START

73%



TRE NORDISKA OCH
FYRA EUROPEISKA
UTMÄRKELSER



Varför investera i Catella Hedgefond?



Okorrelerad avkastning



Alternativ till kassa och obligationer



God och lång avkastningshistorik

Catella Fonder



Riskinformation

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. 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.

Fonderna Catella Balanserad, Catella Credit Opportunity och Catella Hedgefond är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (IAIF). Catella Sverige Aktiv Hållbarhet och Catella Småbolagsfond får använda derivat och fondernas värde kan variera kraftigt över tid. Värdet på Catella Sverige Index kan variera kraftigt över tid. Catella Avkastningsfond 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, enligt 5 kap. § 8 lag (2004:46) om värdepappersfonder. Nordic Corporate Bond Flex får använda derivat och får ha en större andel av fonderna investerade 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 vår hemsida catella.com/fonder alternativt telefon 08—614 25 00.

Disclaimer

Catella Fondförvaltning AB, nedan Catella, har tagit fram detta material för professionella investerare. Vid framtagandet av materialet har Catella inte tagit hänsyn varken till målsättning, finansiella resurser eller andra relevanta faktorer rörande specifika investerare och inte heller anpassat innehållet i materialet till sådana förhållanden och önskemål. Materialet utgör således inte till någon del finansiell rådgivning. Investerare som vill ha individanpassad rådgivning beträffande de produkter som avses i materialet bör ta kontakt med en finansiell rådgivare.

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risk, bl a Risk för negativa eller oväntade förändringar i marknadsfaktorer eller i finansiella och politiska faktorer samt, vid internationella investeringar, risk för förändringar i valutakurser. På grund av risker kan värdet på värdepapper alltid både stiga och sjunka i värde. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Catella har tagit fram detta material med iakttagande vederbörlig omsorg och aktsamhet och baserat alla uppgifter och uppfattningar, som uttrycks i materialet, på sådana källor som Catella bedömt vara tillförlitliga. Catella kan dock inte garantera att alla uppgifter i materialet är korrekta och är inte ansvarig för riktigheten i sådan information som hämtats från externa källor. Vidare noteras att de uppgifter och uppfattningar som finns angivna i detta material kan förändras. Catella har ingen skyldighet att göra ändringar i detta material på grund av eller på annat sätt informera om sådana förhållanden som nu angivits.

Catella är, om något annat inte finns uttryckligen angivet, innehavare av alla rättigheter till detta material. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, all eventuell design och text samt alla ljudinspelningar, bilder och varumärken som finns återgivna i materialet. Det är, om något annat inte finns uttryckligen angivet, förbjudet att utnyttja catellas rättigheter utan föregående skriftligt medgivande från catella. Vidare är det förbjudet att publicera uppgifter i materialet eller uppgifter som insamlats av catella utan catellas föregående medgivande.