

Catella Hedge stabil avkastning över tid

London (HedgeFonder.nu) – Catella Hedge, multistrategifonden som förvaltas av Ulf Strömsten, har haft en årlig avkastning på 5,3% sedan starten 2004, med en genomsnittlig risk på 2,8%. Ett resultat få hedgefonder kan skryta med. Under samma period hade börsen en avkastning på 8,9% men till en betydligt högre risk på 20,1%. Fram till början av oktober i år har fonden ökat med 4,7% .

Över tid är fördelningen i fonden mellan aktier och räntebärande papper relativt lika, men för tillfället har man dragit ner på andelen aktier. Catella Hedgefond investerar över hela Norden. "Norden är lite av ett världen i miniatyr, där många bolag har världsledande positioner inom sina branscher. Regionen erbjuder därmed goda diversifieringsmöjligheter, vilket är viktigt i den turbulenta omvärld som vi nu möter. Ett exempel är den norska oil services-sektorn där bolag som Aker Solutions och North Atlantic Drilling visat styrka under året," säger han.

"Vi vågar stå ut, det visar vi genom att vi ofta förekommer som storägare i mindre bolag. Till skillnad från en vanlig fond får hedgefonder blanka och gör det därmed möjligt att tjäna pengar i en negativ marknad. I tider med låga räntenivåer ökar intresset för hedgefonder, då det fria placeringsmandatet gör det möjligt att skapa bra avkastning trots den låga räntan," säger Strömsten.

Strömsten menar att oroligheten på marknaden kommer att fortsätta och ytterligare vinstjusteringar är troliga. "I sådana här marknadslägen får man inte betalt för att ta risk och därför drar vi ner den. Vi har ökat andelen räntebärande investeringar och använder flitigt möjligheten att blanka," säger han.

Generellt tror Strömsten på en fortsatt inbromsning och att ytterligare stimulanser är nödvändiga för att få fart på tillväxten. Han menar också att förväntningarna ligger fortsatt för högt trots nedrevideringar.

Catella Hedgefond är aktivt förvaltat med fokus på Norden och grundar sig i fundamental analys. Den investerar både i aktier och räntepapper och förvaltar idag 3,5 miljarder SEK. Nästan hela Catellas fondförvaltningsteam är delaktig i skötseln av Catella Hedgefond. Ett team på sju personer, med olika kompetensområden, ger investeraren mervärde. Förvaltarna har i genomsnitt 20 års erfarenhet och diskuterar dagligen börsens utveckling på kort och lång sikt för att sedan fatta beslut om fördelningen mellan aktier och räntebärande placeringar.

Strömsten bestämmer ytterst om fördelning och inriktning av olika mandat. "Fördelen med fonden är att du som investerare får en bred exponering mot den nordiska kapitalmarknaden på samma gång som fonden ger en effektiv riskspridning. För att hantera risken i portföljen används terminer och optioner regelbundet," säger han. Catella Fonders riskavdelning gör varje dag en oberoende översyn av riskerna i samtliga positioner och för fonden som helhet.

Bild: (c) shutterstock—janprcha