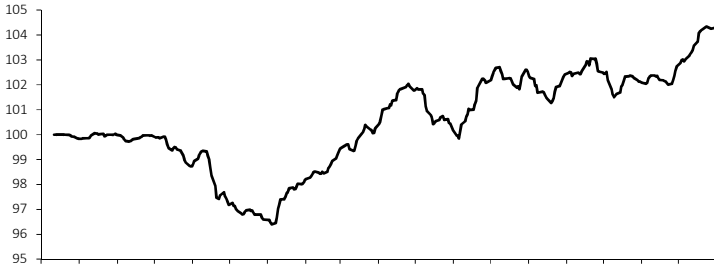


## Investeringsstrategi

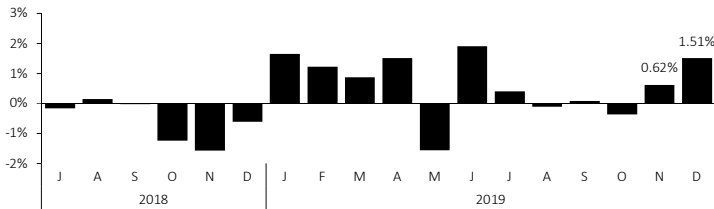
Credit Edge är en dagligt handlad fond som ger exponering mot den europeiska företagsobligationsmarknaden. Fonden använder hävstång för att öka förväntad avkastning och daglig riskbudgetering för att begränsa sannolikheten för större kursfall. Genom fondens optionsbaserade konstruktion kommer en större del av förmögenheten över tid vara investerad i kassa eller obligationer med hög kreditvärdighet och låg ränterisk. Dessa snabbt omsättningsbara tillgångar ska användas till kortsiktiga positioner i obligationer som av någon anledning drabbats av omutiverade kursfall. Målsättning är att fonden, efter avgifter, ska ge en avkastning på sex procent per år.

## Kursutveckling

Diagrammen avser andelsklass A från den 11 juli 2018 ("Start"). Tabellen redovisar utvecklingen för olika perioder som slutar 30 december 2019, där perioder längre än 1 år avser årlig avkastning.

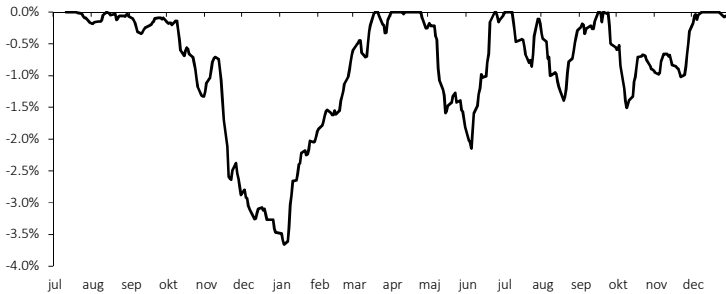


Klass	NAV	Dec 2019	2019	2 m	3 m	6 m	9 m	1 år	Start
A	104.29	1.51%	7.97%	2.13%	1.76%	2.13%	4.02%	7.93%	2.90%
B	104.59	1.52%	8.19%	2.17%	1.82%	2.25%	4.19%	8.15%	3.12%



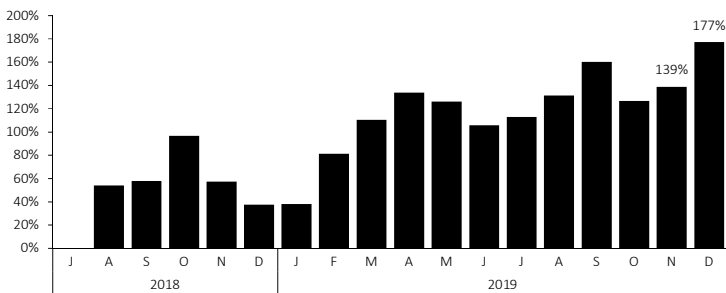
## Maximalt värdepapp

Maximalt värdepapp för andelsklass A sedan den 11 juli 2018. Angivelsen avser, för varje datum, nedgången från den tidigare högsta uppnådda nivån.



## Marknadsmandat ("MM")

Det genomsnittliga exponeringsbeloppet angivet i relation till fondförmögenheten. Den 30 december 2019 var exponeringsbeloppet c:a 186.8% av fondförmögenheten.



## Förvaltarkommentarer (redovisade i omvärd kronologisk ordning)

[30 dec] Av fondens avkastning under 2019 (knapp 8% för andelsklass A) kan 3/4 härledas till MM och resterande del till TM. I TM var det största bidraget värdeökning av AT1:or under januari. [21 maj] TM har avvecklat positionen i Nordea Banks AT1 och fonden äger därmed inga AT1:or. [27 mar] TM har avvecklat positionen i Swedbanks AT1, effektiv avkastning (IRR) i lokal valuta uppgår till 7.7%. [22 feb] TM har investerat i AT1:or emitterade av Swedbank. [20 feb] Risken i TM har reducerats ytterligare genom att AT1:or emitterade av DNB och SEB avyttrats. Effektiv avkastning (IRR) i lokal valuta uppgår till 9.7% för positionerna. [31 jan] Risken i TM har reducerats genom att AT1:or emitterade av Swedbank och Nordea Bank har avyttrats. Effektiv avkastning (IRR) i lokal valuta uppgår till 8.2% för positionerna. Äldre kommentarer återfinns i tidigare rapporter.

## Viktig information och noter

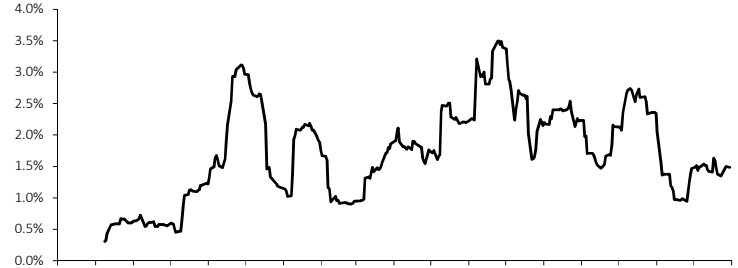
Detta material syftar endast till att illustrera vissa historiska resultat och risker och gör inte anspråk på att garantera något visst utfall. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Nordic Cross Asset Management AB tar inte något ansvar för vare sig direkt som indirekt skada som grundar sig på användandet av materialet. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida [www.nordiccross.com](http://www.nordiccross.com). \*I exponeringsbeloppet har optioner konverterats till motsvarande positioner i underliggande tillgångar. \*\*Som andel av mandatets totala förmögenhet och före hedgar.

## Fondfakta

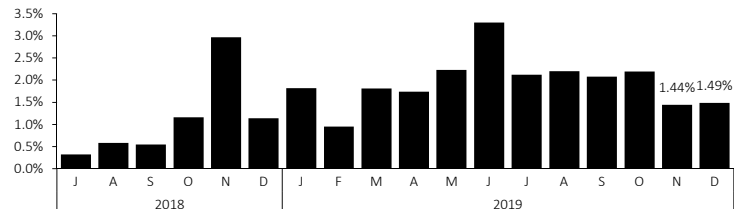
<b>Etableringsdag</b>	2 juli 2018	<b>Risk/avkastningsindikator</b>	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Lägre risk</td> <td></td> <td></td> <td colspan="3">Högre risk</td> </tr> </table>							1	2	3	4	5	6	7	Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7																		
Lägre risk					Högre risk																			
<b>Legal struktur</b>	Svensk specialfond																							
<b>Förvaltare</b>	Emil Nordström, Magnus Nilsson och Fredrik Tauson																							
<b>Basvaluta</b>	Svenska kronor ("SEK")																							
<b>Fondförmögenhet</b>	88.22 MSEK																							
<b>ISIN</b>	A: SE0011204643, B: SE0011204650, C: SE0011204668																							

## Realiserad volatilitet (20 dagsavkastningar, 252 dagar per år)

Diagrammen avser andelsklass A från den 11 juli 2018 ("Start"). Tabellen redovisar utvecklingen för olika perioder som slutar den 30 december 2019.

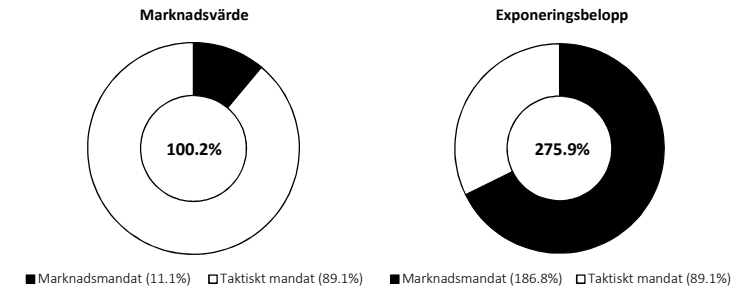


Klass	Dec 2019	2019	2 m	3 m	6 m	9 m	1 år	Start
A	1.49%	2.12%	1.51%	1.86%	1.99%	2.25%	2.12%	1.99%
B	1.46%	2.11%	1.49%	1.85%	1.98%	2.25%	2.11%	1.99%



## Allokering till fondens huvudmandat

Mandatets marknadsvärde och exponeringsbelopp\* i relation till fondförmögenheten. Övriga tillgångar/skulder har ett marknadsvärde om -0.2%.



## Taktiskt mandat ("TM")

Emittentexponering och durationsmätt avser den totala fondförmögenheten. De tio största obligationsemittenterna utgör 51.0% av fondförmögenheten.

Största emittenter	Andel	Kategorier	Andel
Swedbank Hypotek AB	9.32%	Obligationer	63.0%
AB Sveriges Sakerställda Obligationer	8.08%	Kassa	26.0%
Länsförsäkringar Hypotek AB	4.72%	<b>Taktiskt mandat</b>	<b>89.1%</b>
Stadshypotek AB	4.70%		
Nordea Hypotek AB	4.66%		
Kommuninvest i Sverige AB	4.64%		
Danske Hypotek AB	4.60%	<b>Övrig information</b>	
Volvofinans Bank AB	3.41%	Antal innehav exkl. kassa	25
Willhem AB	3.41%	Andel innehav i SEK**	97.1%
Nordea Bank Abp	3.41%	Duration (år)	1.34
		Modifierad duration (år)	1.33