

Nordic Cross Stable Return

Månadsrapport oktober 2017

Nordic Cross Stable Return steg under månaden med 0,57% (I klass) och fonden är därmed upp 0,99% (I klass) sedan starten den 22 augusti. Nettoexponeringen uppgick till drygt 3% och volatiliteten mätt som standardavvikelse till 1,2%. Den riskjusterande avkastningen var därmed mycket tillfredsställande.

Börsutvecklingen under oktober präglades starkt av bolagens kvartalsrapportering. Sammantaget bekräftade rapporterna bilden från ledande indikatorer om en fortsatt återhämtning av ekonomin ledd framför allt av en ökad investeringsaktivitet. Försäljning och EBIT överträffade sammantaget förväntningarna med 0,5% respektive 1,1% och den största positiva resultatavvikelsen (2,9%) återfanns bland industriföretagen. Med värderingsmässigt höga multipelnivåer såväl på P/E som EV ser vi dock samtidigt en ökad oro i marknaden vilket inte minst manifesteras i stora kursrörelser på relativt små avvikelser från förväntansbilden och rapportperioden har i så motto varit stökig.

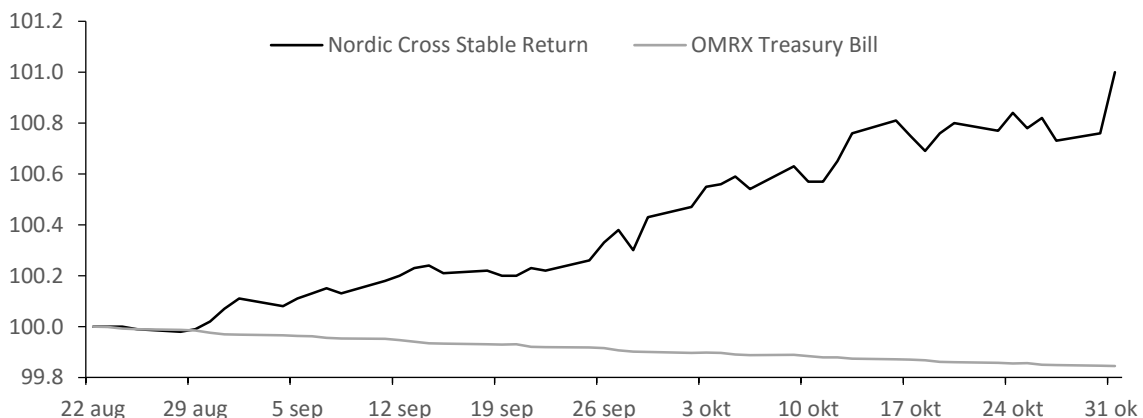
I fonden har vi under månaden bibehållit en viss övervikt för aktier (53%) som också resultatmässigt står för det största bidraget (0,49%). Största bidraget på strateginivå kom från delmandatet long/short (0,21%), följt av marknadsneutral (0,19%) och event (0,09%). På innehavsnivå bidrog Esity (long/short), FerroNordic (event), Alcadon (event) samt ABB (long/short) mest. De största negativa bidragen under månaden kom från Electrolux (long/short), Securitas (long/short) samt Wärtsilä (long/short). Inom det marknadsneutrala mandatet var det positionen lång Skanska/kort Peab och NCC som bidrog mest.

Den nordiska marknaden för företagsobligationer uppvisar fortsatt hög aktivitet i såväl primär som sekundär marknaden. Allt positivare tongångar om konjunkturen gav stöd åt företagskrediter där Itraxx Main (IG) gick ned med 7 punkter och stängde på 50 punkter samtidigt som Itraxx X-over (HY) gick ned med 28 punkter till 224 punkter. Vidare bidrog signaler från både ECB och den svenska Riksbanken till den generellt starkare marknaden

Ränteplaceringarna bidrog under månaden med 0,08% till fondens avkastning. Inom räntor var fördelningen mellan high yield och investment grade vid månadsskiftet 58/42. Fonden har idag ingen exponering mot stats- eller bostadsobligationer då risk/avkastningsprofilen för dessa inte ser attraktiv ut. Fokus för fondens investeringar ligger i zonen mellan BBB krediter och BB krediter. Målbilden är att ligga med en duration på mellan 0,5–1,5 år det närmaste kvartalet med en löpande avkastning på fondens samlade ränterelaterade innehav i spannet 2,25 upp till 3 procent.

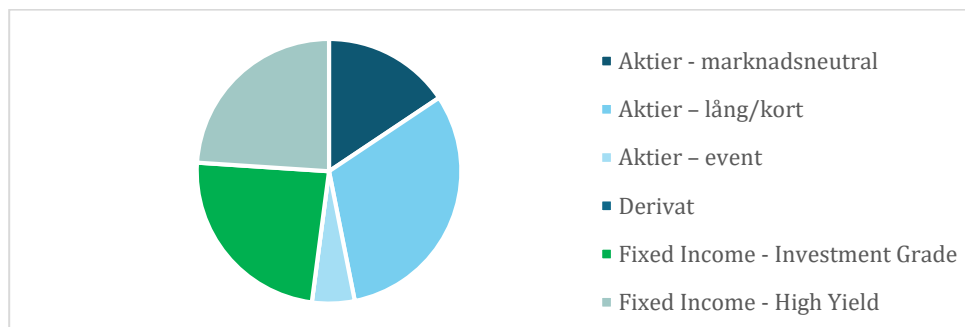
Historisk utveckling

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för fonden från startdagen fram till den 31 oktober 2017.



Avkastning efter arvoden	R Klass	I klass	OMRX- T-bill
Oktober	0,54%	0,57%	-0,05%
Sedan start, 2017-08-22	0,93%	0,99%	-0,16%
NAV	100,93	100,99	

Porföljsammansättning



Grafen visar genomsnittlig fördelning per mandat baserat på mandatets bruttoexponering. Fördelning beräknas exklusive kassamedel.

Största innehav

Marknadsneutral	Lång/Kort	Ränteportfölj (Emittent)
Investor (lång)	Essity (lång)	Hospitality Invest (High Yield)
SEB (lång)	ABB (lång)	Sirius (High Yield)
Skanska (lång)	Wärtsilä (lång)	Klarna (Investment Grade)
Industrivärden (kort)	Electrolux (kort)	SBAB (High Yield)
Swedbank (kort)	Securitas (kort)	Telia (Investment Grade)
Peab (kort)	ICA (kort)	Volvo Finans (Investment Grade)

Övrigt

FFM	543Mkr
Standardavvikelse, 21dgr/år	1,2%
Positiva månader sedan start	100%

Viktig information

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. Att placera i fonder innebär en 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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som fond med relativt låg risk. Detta är ingen garanti för att fonderna inte kan falla i värde. Fonderna har inga investeringar i svårvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig.

Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV. Optimized Portfolio Management Stockholm AB (en del av Caram-gruppen) är för närvarande förvaltare av Nordic Cross fonderna. Nordic Cross förvaltare är anställda av OPM i avvaktan på att förvaltningsuppdragen överförs till Nordic Cross Asset Management under hösten 2017.