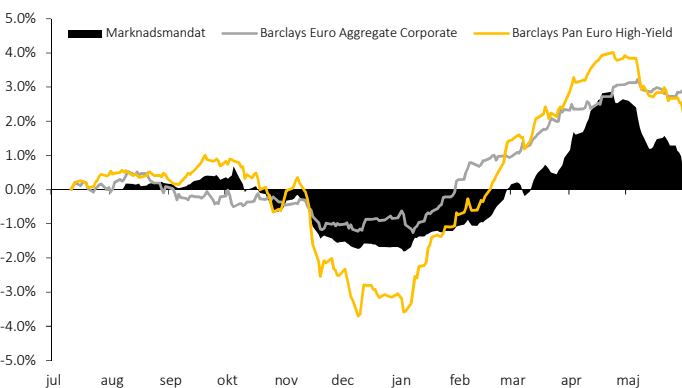
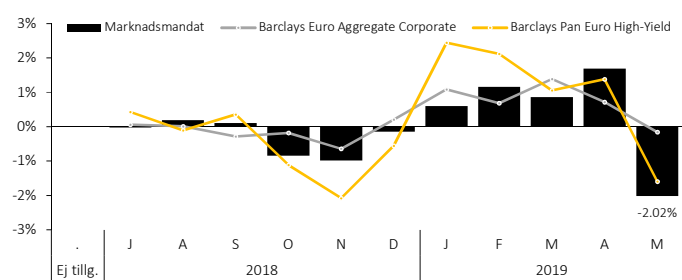


## Avkastningsbidrag

Jämförelse med referensindex (i euro). "Start" avser perioden från 11 juli 2018. Perioder längre än 1 år avser årlig avkastning.

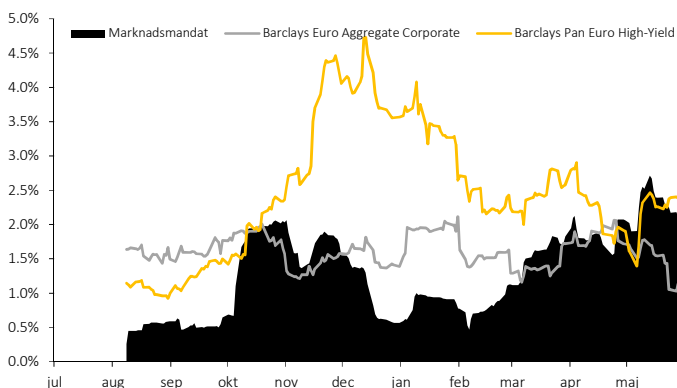


	May	2019	2 m	3 m	6 m	1 år	Start
Marknadsmandat	-2.02%	2.28%	-0.36%	0.50%	2.13%	-	0.56%
Euro Corporate	-0.15%	3.78%	0.56%	1.96%	3.99%	-	2.92%
Pan Euro HY	-1.60%	5.47%	-0.24%	0.82%	4.89%	-	2.26%

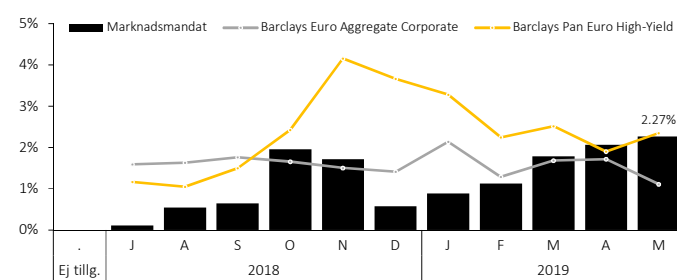


## Volatilitet

Rullande volatilitet beräknat för 20 dagar i avkastningsbidraget (angivet på årsbasis, 252 dagar per år). Tabellen redovisar volatiliteten för olika perioder som slutar 31 maj 2019.

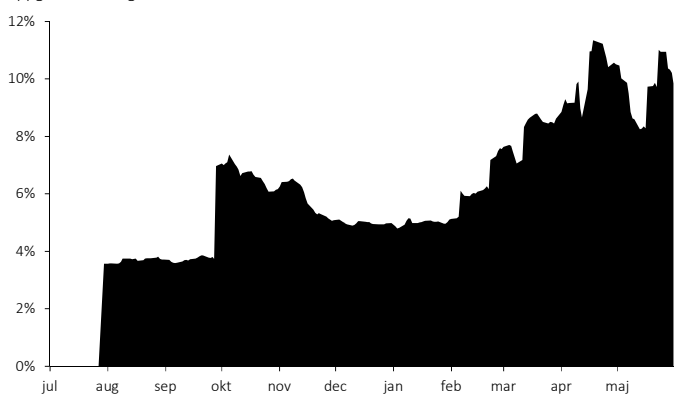


	May	2019	2 m	3 m	6 m	1 år	Start
Marknadsmandat	2.27%	1.95%	2.57%	2.35%	1.81%	-	1.62%
Euro Corporate	1.11%	1.65%	1.45%	1.57%	1.61%	-	1.64%
Pan Euro HY	2.35%	2.69%	2.41%	2.46%	2.88%	-	2.75%



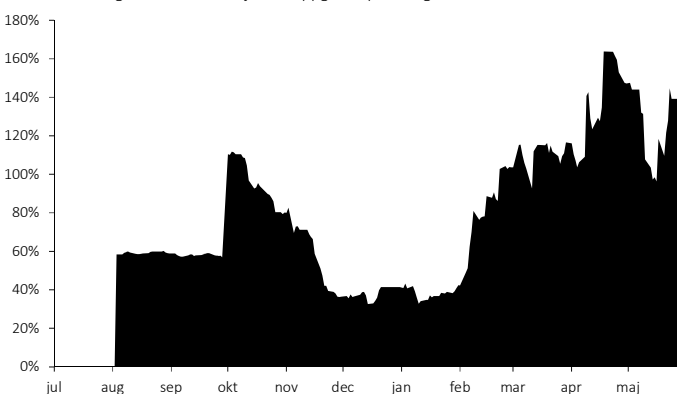
## Riskallokering

Avser storleken av Marknadsmandatet som andel av fondens förmögenhet. Per 31 maj 2019 uppgick allokeringen till 9.84%.



## Marknadsexponering

Avser Marknadsmandatets exponering (delta) mot underliggande HY-portfölj, som andel av fondens förmögenhet. Per 31 maj 2019 uppgick exponeringen till 133%.



## Kommentarer

Fonden består av fyra olika portföljer Marknadsmandat ("MM"), Taktiskt likviditetsmandat ("TLM"), Taktiskt Riskmandat ("TRM") och Riskhanteringsmandat ("RHM"). Väsentliga händelser redovisas nedan i omvänd kronologisk ordning.

TRM har avvecklat positionen i Swedbanks AT1, effektiv avkastning (IRR) i lokal valuta uppgår till 7.7% (27 mar). • TRM har investerat i AT1:or emitterade av Swedbank (22 feb). • TRM 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. Mandatet består nu enbart av AT1:or emitterade av Nordea Bank (20 feb). • TRM har reducerats till hälften genom att AT1:or emitterade av Swedbank och Nordea Bank har avyttrats. Effektiv avkastning (IRR) i lokal valuta uppgår till 8.2% för positionerna (31 jan). • Till följd av en generellt fallande europeisk HY-marknad har utvecklingen i MM varit negativ under november. Sedan oktober har högre volatilitet inneburit att marknadsexponeringen reducerats vilket bidragit till att minska nedgången i MM (30 nov). • AT1:orna i TRM har fortsatt att handlas ned och vid månadskiftet var det ackumulerat avkastningsbidraget till NAV cirka minus 0.47% (30 nov)...

## Disclaimer och övrig information

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).

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.