

STARK AVSLUTNING PÅ ÅRET

December blev på nytt en stark månad för Stable Return. Retail-klassen steg med 1,8 procent och uppgången för året blev därmed 5,4 procent, vilket med råge överstiger fondens målsättning på en avkastning på 4-5 procent.

Särskilt glädjande är det att avkastningen under 2019 har kunnat uppnås trots att fonden under året haft en negativ korrelation med aktiemarknaden (SIX Rx) på - 0,19. Detta märks inte minst i att fonden skapat hela sin årsavkastning under dagar då börsen visat negativ avkastning och därigenom väsentligt kunna bidra till att minska den totala risken i en aktieportfölj.

Nordic Cross Stable Return är en lågriskfond som i första hand skall ses som ett alternativ till traditionella ränte- och aktiefonder. Standardavvikelsen i fonden skall i genomsnitt vara 2-3 procent och uppgick för 2019 till 2,46 procent.

En viktig del i detta arbete är att tillse att korrelationen med aktiemarknaden skall vara låg i fonden. Den låga korrelationen uppnår vi dels genom att hålla en låg nettoexponering i fonden, dels genom att förvaltningen i stor utsträckning styrs mot marknadsneutrala positioner. Vi letar också aktivt efter bolag som själva har en låg korrelation med aktiemarknaden (mätt som beta), vilket ex kan vara en följd av produkterna man säljer eller att man genomgår ett internt förändringsarbete. Portföljen har under 2019 haft ett genomsnittligt beta mot SIX Rx på 0,3.

Under december månader såg vi framför allt en stark utveckling i fondens lång/kor-

mandat och eventmandat. Båda dess mandat bidrog med drygt 100 punkter vardera till avkastningen. Det marknadsneutrala mandatet gav ett mindre minus på sex punkter, främst som ett resultat av spreaden lång Skanska/kort PEAB, då den senare aktien steg kraftigt under månaden.

I lång/kort-mandatet kom det positiva bidraget främst från fondens långa positioner inom bank (SEB och SHB) och fastigheter (K2A och NP3) samt från Cellink. Det senare är ett bolag som är verksamt inom bioprinting, med mycket goda tillväxtutsikter under kommande år. Under månaden avyttrade vi hela vårt innehav i EQT och realiserade därmed den uppgång på dryga 60 procent som vi haft sedan börsintroduktionen.

I eventmandatet bidrog uppgångar i såväl Alcadon, Cantargia och Lyko.

Räntemandatet gav i december ett bidrag på 9 punkter. Även om de svenska långräntorna fortsatte att ticka upp något under månaden uppvägdes detta av fortsatt fallande kreditspreadar.

Derivatmandatet gav under månaden ett negativt bidrag på 44 punkter. Som tidigare består mandatet huvudsakligen av sålda OMX-terminer som främst används för att skydda våra långa positioner i eventmandatet samt för att anpassa fondens nettoexponering till vår marknadssyn. I en stigande aktiemarknad är det därför naturligt att mandatet ger ett negativt bidrag. Vi köpte tillbaka en del OMX-terminer i början av månaden och höjde därmed nettoexponeringen till en nivå på runt 2 procent.

FONDEN I KORTHET

ISIN: LU1587859866/LU1587867455

- Aktivt förvaltd multistrategifond med mål att skapa stabil avkastning till låg risk
- Dagligt handlad alternativ UCITS-fond
- Delmandat inom räntor, aktier och derivat
- Aktiv allokering mellan mandatet med huvudfokus på marknadsneutralitet
- Riskhantering genom korta positioner och derivat
- Aktivt arbete med hållbara investeringar
- Målavkastning 4-5 procent (efter avgifter) över en investeringscykel till en risk (standardavvikelse) på 2,5 procent. (Riskklass 3)

Ansvarig för fonden är Ulf Strömsten. I förvaltningsteamet ingår också Mikael Hanell (aktier), Magnus Nilsson och Fredrik Tauson (räntor) samt Emil Nordström (derivat)

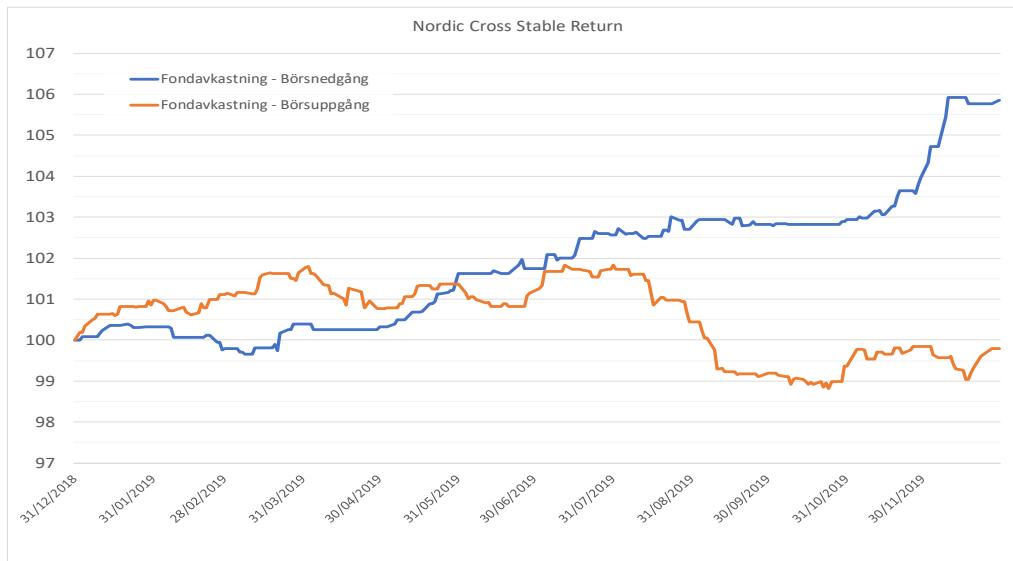


Året i sammandrag

Korrelation och Beta mellan fonden och SIX RX under 2019 samt sedan start



Avkastning Nordic Cross Stable Return uppdelade på dagar då SIX Rx gått upp respektive ned



Månadsavkastning sedan start (Retail-klassen)

R-Klass	FFM Mkr	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2017	640	0.91%	Fondstart den 22 augusti 2017							0.05%	0.34%	0.54%	-0.18%	0.17%
2018	1,240	-1.73%	0.82%	-1.07%	-0.10%	2.42%	1.04%	-0.11%	1.57%	-0.23%	0.25%	-3.70%	-0.97%	-1.52%
2019	850	5.40%	1.28%	-0.41%	1.08%	-0.93%	1.89%	-0.12%	1.46%	-1.25%	-1.14%	0.26%	1.45%	1.76%

Viktig 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. 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. 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. Nordic Cross Asset Management AB (en del av Carneogruppen) är förvaltare av Nordic Cross fonderna.