

## NORDIC CROSS STABLE RETURN FYLLER 3 ÅR

Uppgången för Nordic Cross Stable Return fortsatte i juli med ett resultat på +3,13 procent. Ett stort antal av fondens långa positioner i såväl event-mandaten som i lång/kort-mandatet bidrog till den starka utvecklingen. Fonden var per utgången av juli upp 14,2 procent sedan början av året (R-klassen).

Största bidraget under månaden kom från lång/kort-mandatet där inte mindre än tretton innehav steg med mer än 10 procent. Sammantaget gav detta ett tillskott till fonden på 262 punkter. Bland enskilda innehav kan nämnas BHG, Cellink, Intrum, Medicover, MTG och Swedish Stirling som tillsammans gav ett bidrag på 171 punkter.

Event-mandatet gav ett överskott på 78 punkter. Skönhetsbolaget Lyko bidrog med drygt 40 punkter efter att bolaget rapporterat en fördubbling av online-försäljningen under andra kvartalet. Fondens positioner i Alcadon och Cantargia bidrog med 18 punkter vardera.

Det marknadsneutrala mandatet gav ett underskott för månaden på 3 punkter. Mandatet består huvudsakligen av sk pair trades där långa positioner i bolag i en sektor matchas av värdemässigt lika stora korta positioner i andra bolag i samma sektor. Under månaden noterades inga stora rörelser i mandatet där positiva bidrag från bl a positionen lång Investor/kort Industrivärden åts upp av en fortsatt svag utveckling i spreaden lång AFRY (ÅF Pöyry) / kort Sweco.

Räntemandatet, som utgör drygt 35 procent av fonden, gav i juli ett positivt

bidrag på 5 punkter. Återhämtningen på räntemarknaden fortsätter och spreadarna på såväl IG som high yield föll ytterligare under månaden. Risknivån i mandatet är låg och största positionerna är fortsatt i säkerställda bostadsobligationer

Derivatmandatet redovisade för månaden ett minus på 29 punkter. Marknadsläget är fortsatt högst osäkert. När vi summerar rapportperioden för andra kvartalet är det tydligt att nedgången i efterfrågan varit något lägre än befarat och att företagen överlag varit snabba på att dra ner kostnaderna. Detta är naturligtvis positivt och en viktig förklaring till återhämtningen i aktiemarknaden.

På minussidan var dock orderingången något sämre än väntat vilket ger en bild av att återhämtningen tar längre tid än vad marknaden först hoppats på. I det läget blir omfattningen av smittans andra våg avgörande för börsutvecklingen under hösten och det är därför troligt att marknadsturbulensen fortsätter året ut.

I detta läge anser vi det vara viktigt att bibehålla en hög grad av flexibilitet i fonden och har därför en nettoexponering nära noll. Vi har också ökat likviditeten i fonden samt under månaden fortsatt att minska våra positioner i våra största innehav.

Derivatmandatet används huvudsakligen för att anpassa nettoexponeringen till vår målbild och reducera marknadsrisken i event-mandatet. När OMX stiger är det därför naturligt att mandatet visar negativ avkastning men detta kompenseras mer

### 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 mandaten 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) under 3 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)

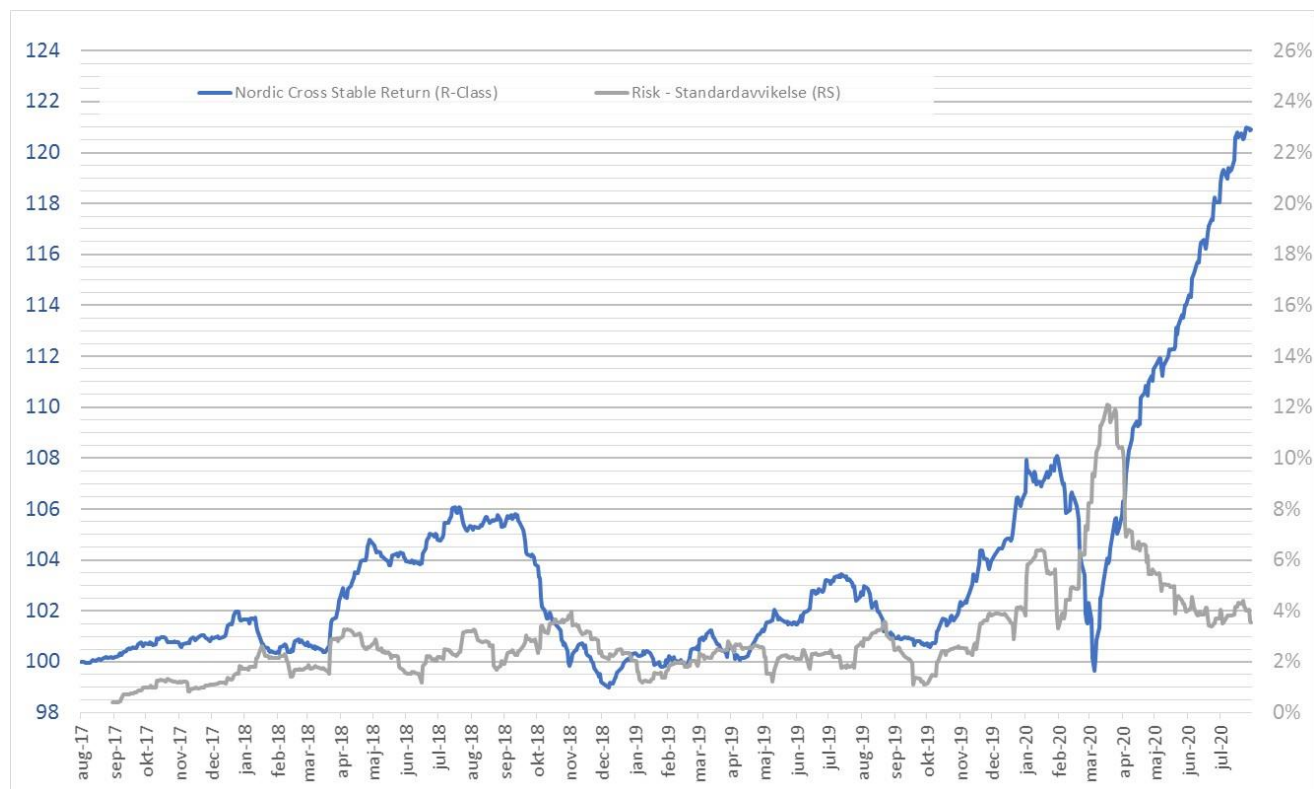


än väl av uppgången i event-mandatet.

Målsättningen för Stable Return är att ge en årlig avkastning som överstiger 4 procent och det till en risk, mätt som standardavvikelse som understiger 3 procent. Avkastningen skall skapas genom de bolag vi investerar i snarare än genom exponering mot marknaden något som också understryks av att vår nettoexponering i fonden

ligger på en nivå nära noll procent. För att tydliggöra detta har vi också satt som mål att hålla en låg korrelation med aktiemarknaden understigande 0,3. Den 22 augusti fyller fonden tre år vilket i fondsammanhang är en viktigt händelse. Vi återkommer därför inom kort med en sammanfattning av de första åren men redan nu kan vi glädjande nog konstatera att vi i dessa turbulenta tider har kunna uppfylla samtliga fondens mål.

### Avkastning och risk sedan fondens start



### 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%	
2020	1,140	14.18%	2.35%	-1.04%	-3.16%	6.50%	2.25%	3.65%	3.13%						

### 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](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. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som fond med relativt låg risk. Fonden har inga investeringar i svärvärderade 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 Carneo-gruppen) är förvaltare av Nordic Cross fonderna.