

## NY STARK MÅNAD FÖR STABLE RETURN

Den starka utvecklingen i Nordic Cross Stable Return fortsatte under maj med en uppgång på 2,25 procent (R-klassen). Fonden var därmed för året upp 6,8 procent per utgången maj. Samtliga mandat, med undantag för Derivat, bidrog positivt till resultatet för månaden.

Nordic Cross Stable Return är en multi-strategifond med målet att skapa stabil avkastning till låg risk. För att åskådliggöra vad detta innebär har vi satt upp tre tydliga och mätbara mål som samtliga skall ses över en treårsperiod. Avkastningen per år skall i genomsnitt uppgå till 4-5 procent till en risk, mätt som standardavvikelse, som understiger 3 procent. Dessutom skall korrelationen med aktiemarknaden (SIX RX) understiga 0,3. Med bara två månader kvar till treårsdagen för fonden är samtliga dessa mål uppfyllda.

En viktig förklaring till fondens starka utveckling är den flexibilitet som fondbestämmelserna medger vilket möjliggör att fondens inriktning kan anpassas till rådande marknadsklimat. Detta sker inledningsvis genom en aktiv allokering mellan tillgångsslagen räntor och aktier. Sedan början på 2019 har ränteandelen i portföljen minskats från runt 50 procent till i nuläget 32 procent främst genom att vi dragit ner vår exponering mot high yield. Inom aktiemandatet allokera vi vidare med tre olika mandat, Marknadsneutral, Lång/kort och Event) med delvis olika inriktning och risknivå.

I det marknadsneutrala mandatet är nettoexponeringen alltid nära noll och huvuddelen av positionerna består av pair

trades, där en lång position i en aktie matchas av en lika stor kort position i ett annat bolag i samma sektor. De är således bolagens relativa utvecklingen som är avgörande för mandatets avkastning och detta oavsett hur marknaden går. Detta mandat har lägre risk men också lägst förväntad avkastning.

I lång/kort mandatet ger vi visst utrymme för vår marknadstro genom att nettoexponeringen kan variera i intervallet +/- 30 procent. Långa och korta innehav väljs i detta mandat baserat på hur vi tror att dom skall gå relativt index.

Eventmandatet slutligen, fokuserar på bolag där utvecklingen styrs av bolagshändelser snarare än vad som händer i marknaden. Det kan vara IPO, budsituationer eller förändringar av den affärsmodell som bolaget arbetar efter. Detta mandat har högst risk och också högst förväntad avkastning.

Som ett sista steg i att anpassa portföljen till rådande marknadsklimat skyddar vi portföljens innehav mot marknadsrisk, främst genom att sälja indexterminer.

### Aktiemandatet

Aktier utgjorde i genomsnitt runt 68 procent av portföljen under maj månad och gav sammantaget ett bidrag på 274 punkter. Det största bidraget under månaden kom från eventmandatet som gav ett överskott på 251 punkter. Bakom den starka utvecklingen i mandatet låg innehaven i Lyko, Cantargia, vars aktier under månaden steg med mer än 20 procent, samt det norska bolaget Pexip, där vi deltog i bolagets IPO.

### 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) 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)



Lång/kort-mandatet gav ett överskott under maj på 20 pkt, Största bidraget kom från bioprintbolaget Cellink som under månaden presenterade ett samarbete kring 3D-bioprinting med AstraZeneca. På minussidan stod flertalet av fondens korta positioner. Under månaden har vi minskat vårt innehav i Cellink och istället investerat i mer cykkisk industri som ABB och Husqvarna.

Det marknadsneutrala mandatet gav ett positivt bidrag på 3 pkt för månaden, Ett positivt bidrag på 14 punkter i spreaden lång SCA/kort StoraEnso åts delvis upp av ett minus på 10 punkter i spreaden lång AFRY(ÅF Pöyry)/kort Sweco

### Räntemandatet

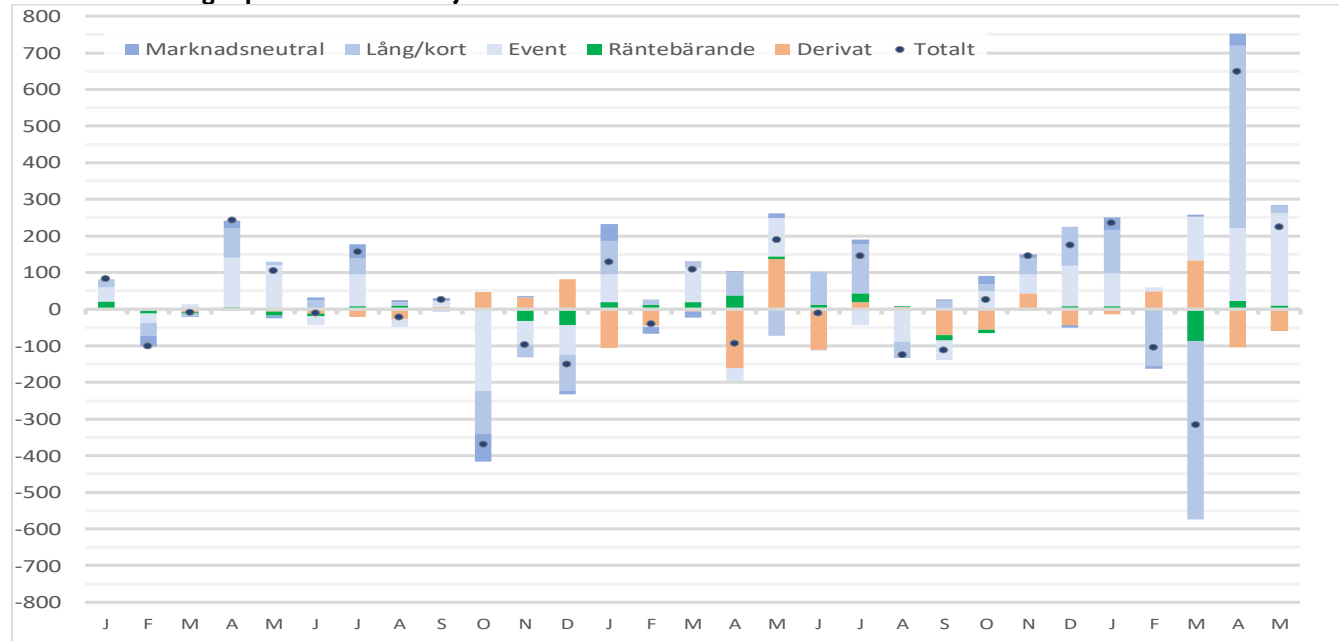
Ränteplaceringar bidrog med 10 pkt till maj månads resultat. Kreditspredarna på såväl IG som high yield

fortsatte att sjunka under månaden i spåren av en allmänt ökad riskaptit bland investerare. Fonden håller fortsatt en kort duration (knappt 1 år) med bas i säkerställda bostadsobligationer.

### Derivat

Derivatmandatet gav under månaden ett negativt bidrag på 59 pkt. Med tanke på att mandatet huvudsakligen består av sålda OMX-terminer som främst används för att skydda våra långa positioner i event-mandatet samt anpassa fondens nettoexponering i lång/kort-mandatet till vår marknadssyn, är det naturligt att mandatet visar minus när börsen stiger. Vi har i nuläget en nettoexponering i fonden på nära noll. Den starka börsuppgången i kombination med riskerna för en andra våg motiverar fortsatt en försiktig syn och riskerna för ett bakslag är betydande.

### Månadsavkastningar per mandat sedan januari 2018



### 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												
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	930	6,81%	2,35%	-1,04%	-3,16%	6,50%	2,25%								

### 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.