



Finserve Nordic AB

Nordic Factoring Fund

Månadskommentar - december 2024

Nordic Factoring Fund AB (publ) redovisar en NAV-kurs för december på 105,87, en ökning med 0,45 procentenheter jämfört med föregående månad. Årets avkastning uppgår till 5,87 % efter avgifter till en volatilitet om 0,3% som leder till en årlig Sharpe ratio på 12,43.

Investering i Finserve Nordic Factoring Fund ger investerare tillgång till en väldiversifierad portfölj med över 1000 kreditmotparter med hög kreditrating och en tillgångsklass som uppvisar låg korrelation med andra tillgångsklasser, såsom räntor, aktier, traditionella krediter, valutor och råvaror.

Portföljen består av cirka 150 000 fakturor utfärdade mot fler än 1 000 bolag med ett genomsnittligt fakturabelopp på 2 500 EUR.

Under oktober har risknivån i kreditportföljen förblivit oförändrad. Strategin har löpande legat i linje med målavkastningen och uppvisat låg volatilitet sedan starten, utan några negativa månadsavkastningar.

Inga nya investeringar har gjorts under perioden, men förvaltningen bedömer att nuvarande portföljsammansättning är väl positionerad inför den kommande marknadsutvecklingen under det pågående kvartalet och framöver.

Vi bedömer att det fortsatt finns goda utsikter för en attraktiv riskjusterad avkastning med låg volatilitet. De underliggande motparterna i portföljen har i genomsnitt en kreditrating på A, och hela portföljen är kreditförsäkrad vilket skyddar investerare mot förluster om konkurser inträffar. Den låga försäkringspremien visar att portföljsammansättningen anses tillfredsställande av försäkringsbolaget och speglar kvaliteten hos de underliggande processerna och motparterna.

Prognoser

Under december sänkte både ECB och Riksbanken räntan, vilket var i linje med marknadens förväntningar. I Euroområdet noterades en viss ökning av inflationen, men samtidigt tecken på lättnader i tillväxten. Sverige fokuserar nu på att stimulera ekonomin och driva på tillväxt. Samtidigt är inflationen fortsatt stabilt låg, vilket kan leda till ytterligare räntesänkningar.

Den globala ekonomiska osäkerheten är fortsatt påtaglig, framför allt kring USA:s politiska riktning under Trump-administrationen. Stora politiska uttalanden kombinerat med en försiktig FED bidrar till en instabil marknad. Långa marknadsräntor har stigit kraftigt i USA, och frågor om inflationsutvecklingen och dess potentiella effekter på den globala ekonomin är ytterligare delar som gör marknaden osäker.

Andra faktorer som fortsatt påverkar marknadsklimatet är geopolitiska risker, oljeprisets utveckling och flera globala konflikter. Detta förstärker behovet av att noga följa penningpolitiken och centralbankernas agerande de kommande månaderna.

Fondens nuvarande strategi och portföljpositionering är förberedd för ett scenario med potentiell marknadsosäkerhet och stigande kreditspreadar. Genom att upprätthålla en diversifierad portfölj med motparter med starka balansräkningar och bra historik är fonden väl rustad för att hantera ökad marknadsstress. Förvaltningen kommer att följa utvecklingen noggrant. Vid behov är fonden beredd att justera portföljens positioner för att säkerställa konkurrenskraft och stabilitet i en föränderlig ekonomisk miljö.

Förvaltare

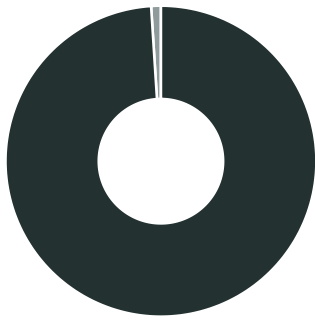


Andreas Konstantino har 10 års erfarenhet av kreditrisk och utlåning. Han har haft ansvar för kreditriskrapportering för en kreditportfölj på 1,2 miljarder kronor, ansvarig för kreditriskbevakning KRI, ansvarig för kreditnedskrivningar och nedskrivningar på en av Sveriges största banker, Swedbanks svenska filial. Kommer närmast från rollen som oberoende värdering för Finserve Nordic AB.

Viktiga höjdpunkter

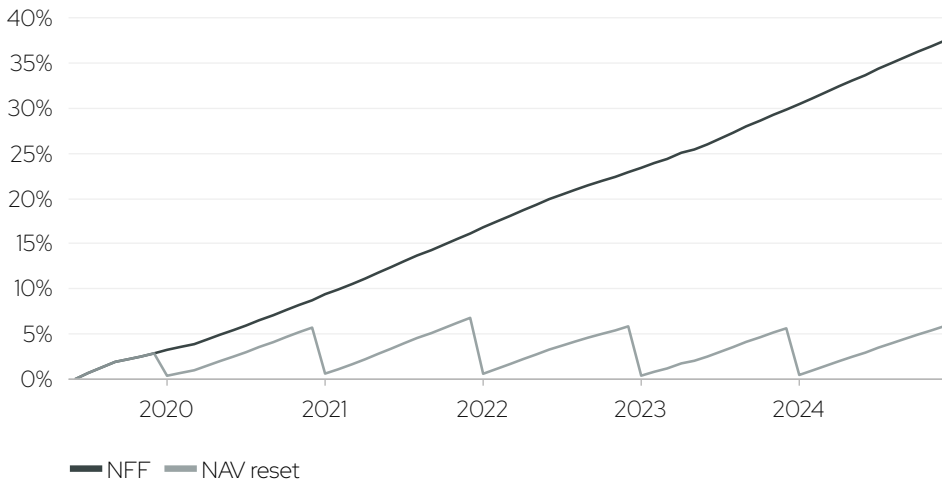
- Fonden ger ett intressant alternativ för exponering mot den nordiska marknaden för företagslån via factoring
- NFF ingår factoringavtal med små- och medelstora företagskunder med betalningsvillkor villkor på 30 till 60 dagar och maximalt 120 dagar
- Portföljen kreditförsäkras upp till cirka 99 %
- Fonden har som målsättning att erbjuda en avkastning om mer än 6 procent efter avgifter till låg volatilitet.
- De främsta riskerna i fonden är kreditrisk och likviditetsrisk. Samtliga risker framgår av fonderdokumentationen.
- Samvariationen med traditionella tillgångsslag förväntas vara låg till obefintlig

Sektorexponering



● Factoring 98.99% ● Cash 1.01%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Total Avkastning
0,45%	37,45%
Årsavkastning	Positiva Månader (%)
5,95%	100,00%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
0,09%	0,30%
Sharpe-kvot	
12,43	

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Prestationsbaserad avgif	20,00%
Målavkastning (årlig)	6+ %
Risk (SRRI 1-7)	2
Förvalt kapital (miljoner)	900 SEK
Handel (köp)	Månatlig
Handel (sälj)	Kvartal
Portföljförvaltare	Andreas Konstantino
ISIN	SE0012116382

Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	0,47	0,49	0,50	0,54	0,47	0,44	0,53	0,45	0,46	0,50	0,42	0,45	5,87
2023	0,39	0,43	0,37	0,55	0,29	0,45	0,52	0,51	0,55	0,50	0,50	0,44	5,63
2022	0,60	0,52	0,56	0,53	0,50	0,53	0,43	0,43	0,41	0,41	0,35	0,43	5,85
2021	0,62	0,47	0,56	0,54	0,59	0,55	0,58	0,56	0,52	0,54	0,54	0,52	6,79
2020	0,38	0,30	0,31	0,51	0,50	0,47	0,49	0,55	0,52	0,55	0,52	0,48	5,71
2019							0,68	0,59	0,64	0,29	0,29	0,34	2,86

Informationsbroschyren och prospektet innehåller mycket viktig information om investeringar i Nordic Factoring Fund AB (publ) och skall därför läsas innan beslut om investeringar fattas. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Nordic Factoring Fund AB (publ) kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Nordic Factoring Fund AB (publ) återfår hela det insatta kapitalet.

Risker som fonden omfattas av framgår av fonddokumentationen. Bland dessa finns likviditetsrisk och kreditrisk. Med likviditetsrisk avses risken att fonden inte kan möta uttag vid en given tidpunkt mot bakgrund av att lånen handlas på fördefinierade löptider (1-48 månader). Med kreditrisk avses risken att låneobjekten inte kan betala tillbaka lånen på förfallodagen enligt dess villkor och därmed skapar så kallade kreditförluster.