



www.kreditfonden.se

Stockholm 29 januari 2018

Styrelsen i Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

- MICHAEL GUNNARSSON (Styrelseordförande)

Michael har mer än 20 års erfarenhet av arbete inom den finansiella sektorn.

Ledande befattningar inom Skandiakoncernen samt därefter ledande befattningar inom Movestic, både som VD för Movestic Kapitalförvaltning AB och Movestic Livförsäkring AB. Michael kommer senast från en befattning som VD på ODIN Fonder.

- FREDRIK SJÖSTRAND

Fredrik har 30 års erfarenhet av att arbeta i den finansiella sektorn.

Fredrik har under denna tid arbetat i flera ledande befattningar samt som specialist inom portföljförvaltning, trading, analys, riskhantering och kapitalanskaffning på Handelsbanken (London och Sverige), Bear Stearns (London), Prebon Yamane (Luxemburg), Straumur Investmentbank, Carnegie samt Swedbank .

- ANGELICA LIPS DA CRUZ

- PETER NORMAN

Peter Norman har under 27 års erfarenhet av arbete i den finansiella sektorn. De första 16 år från Skandia i ett flertal olika roller, därefter som VD för Direct Finansiella tjänster och Försäkringar, Söderberg & Partners samt nu senast som VD för Monyx Financial Group.

Peter har till stor del arbetat med strategi-, affärs- och verksamhets-utveckling inom finansiella tjänster och försäkring, försäljning/ distribution, produktutveckling, strukturella frågor samt processer.

- PER FRIMAN (Ordförande i revisionsutskottet)

Per har mer än 20 års erfarenhet av arbetet inom den finansiella sektorn. Vice VD SkandiaLink, Vd Capto Pension Consulting, Nordisk Försäljningschef Fidelity International och senast Marknads- och Investeringsdirektör Movestic.

Numera i Styrelsen på Movestic kapitalförvaltning AB, Movestic SICAV och även Managing partner i perosi AB.

Teamet bakom Kreditfonden

- FREDRIK SJÖSTRAND

Fredrik har 30 års erfarenhet av att arbeta i den finansiella sektorn.

Fredrik har under denna tid arbetat i flera ledande befattningar samt som specialist inom portföljförvaltning, trading, analys, riskhantering och kapitalanskaffning på Handelsbanken (London och Sverige), Bear Stearns (London), Prebon Yamane (Luxemburg), Straumur Investmentbank, Carnegie samt Swedbank .

- CAROLINE REX

Caroline har 17 års erfarenhet av att arbeta i den finansiella sektorn.

Hon har arbetat som kredithandläggare med bostadslån, lån utan säkerhet och kreditkort, och arbetat tidigare för Swedbank, Citibank och Marginalen Bank.

- STEFAN SKRIMSIÖ

Stefan har 35 år erfarenhet av att arbeta i den finansiella sektorn och som entreprenör. Med flera ledande befattningar, samt varit med att grunda både värdepappersbolag och banker i Sverige och utomlands. Han har tidigare arbetat med Bohuslandstinget, Den norske Creditbank, Union Bank of Finland, Evli bank, Swedbank, Shepherd Energy och Verdispar Securities.

Stefan är specialist inom tillgångsallokering, riskhantering, handel, analys och riskhantering. Han är också specialist på start-ups både inom finanssektorn, miljötekniksektorn och fastighetssektorn.

- HANS LUNDHOLM

Olika befattningar inom Handelsbanken 1979-2004, vice VD och Regionbankschef, VD för Handelsbanken Hypotek och Kreditchef vid Handelsbanken Markets.

Sedan 2005 seniorkonsult med huvudsaklig inriktning på analys och åtgärdsprogram för hantering av finansiella risker, företagsanalyser samt utbildning och rådgivning i kreditbedömning och andra finansiella frågor för företag och organisationer.

- PETER NORMAN

Peter Norman har under 27 års erfarenhet av arbete i den finansiella sektorn. De första 16 år från Skandia i ett flertal olika roller, därefter som VD för Direct Finansiella tjänster och Försäkringar, Söderberg & Partners samt nu senast som VD för Monyx Financial Group.

Peter har till stor del arbetat med strategi-, affärs- och verksamhets-utveckling inom finansiella tjänster och försäkring, försäljning/ distribution, produktutveckling, strukturella frågor samt processer.

- MICHAEL GUNNARSSON

Michael har mer än 20 års erfarenhet av arbete inom den finansiella sektorn.

Ledande befattningar inom Skandiakoncernen samt därefter ledande befattningar inom Movestic, både som VD för Movestic Kapitalförvaltning AB och Movestic Livförsäkring AB. Michael kommer senast från en befattning som VD på ODIN Fonder.

- PEDER BROMS

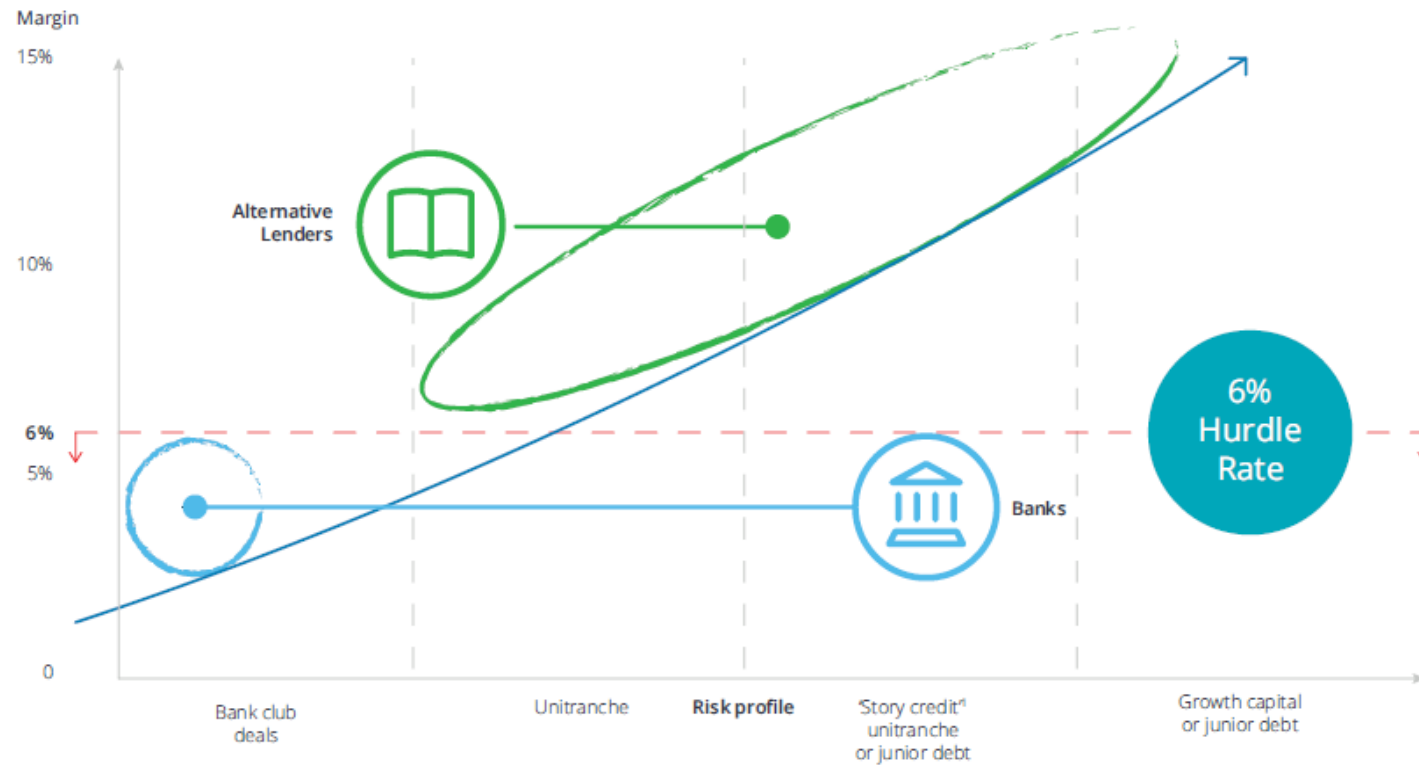
Peder har 6 års erfarenhet av export- och projektfinansiering inom energi och råvaruindustrin. Peder arbetade tidigare med projektfinansiering och direktutlåning för en ledande råvaruhandlare i Geneve och senast som förvaltare på en structured debt fond i Zug.

Peder har en MA (hons) från University of Geneva och en dubbel BsC (hons) från Bocconi University, Milano och Central European University, Budapest.

- EMMA WESTERBERG

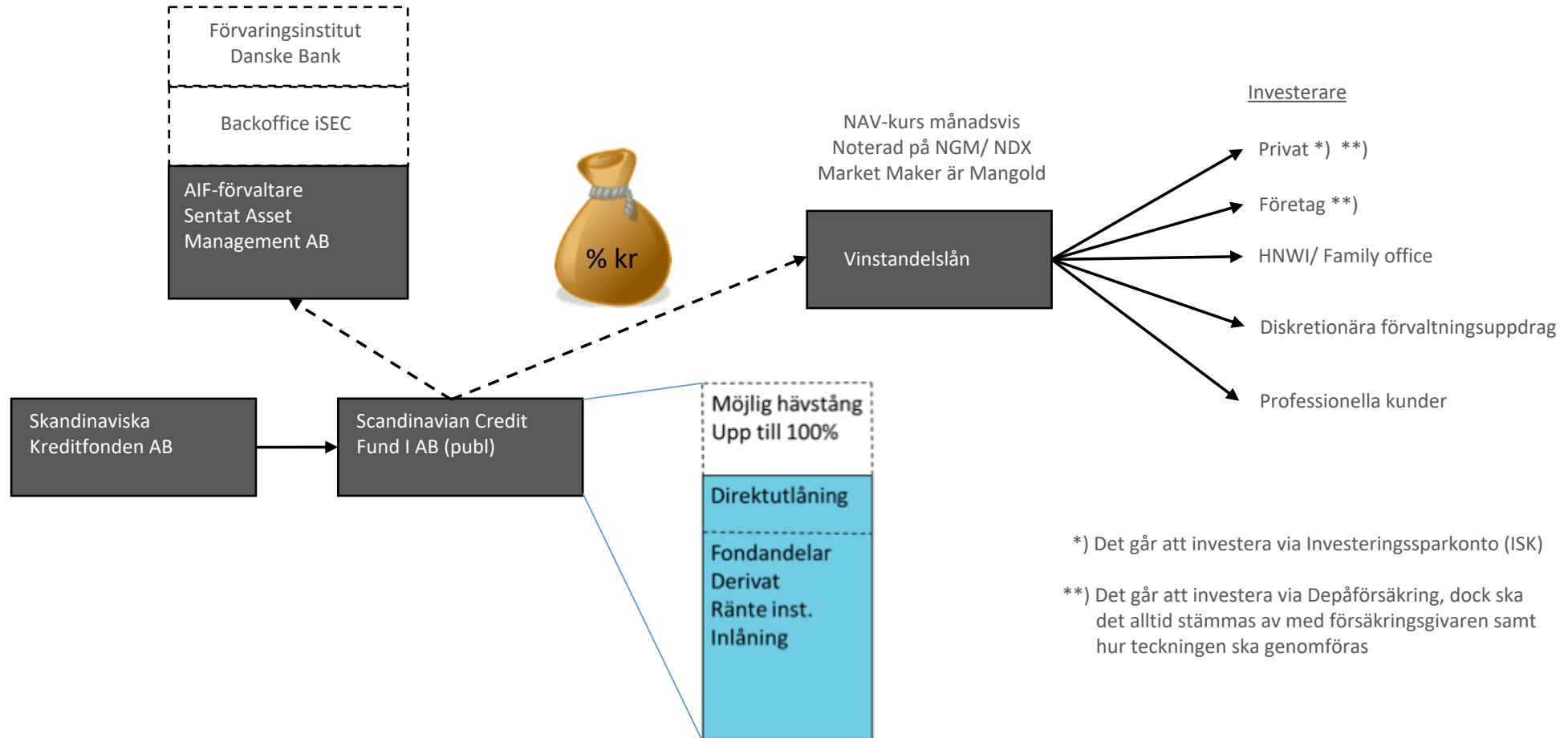
Studerat finansiering på Stockholm universitet.

En ny marknad, ...och ett nytt tillgångsslag



Källa: The Deloitte Alternative Lender Deal Tracker Q1 2017

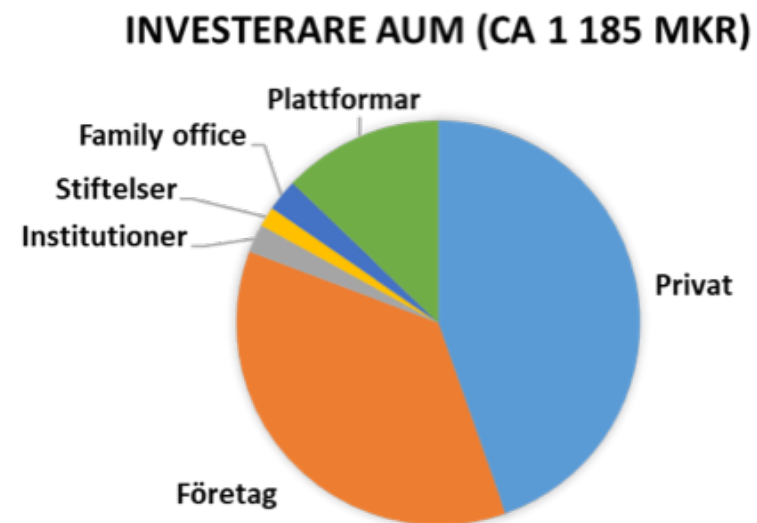
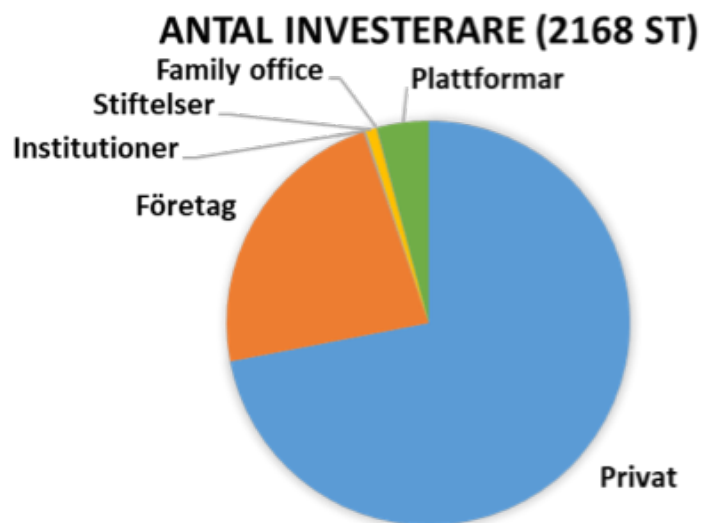
Struktur



Hur har det gått...

Månatlig avkastning i % efter avgifter till en annualiserad standardavvikelse om 0,85%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Årsavkastning
2017	0,43	0,84	0,81	0,70	0,69	0,61	0,67	0,76	0,62	0,64	0,65	0,71	8,13
NAV	100,43	101,27	102,08	102,78	103,47	104,08	104,75	105,51	106,13	106,77	107,42	108,13	
2016	-0,25	0,37	0,31	0,44	0,50	0,69	0,66	0,80	0,63	0,92	0,81	0,76	6,64
NAV	99,75	100,12	100,43	100,87	101,37	102,06	102,72	103,52	104,15	105,07	105,88	106,64	



Hur har det gått...

Månatlig avkastning i % efter avgifter till en annualiserad standardavvikelse om 0,85%

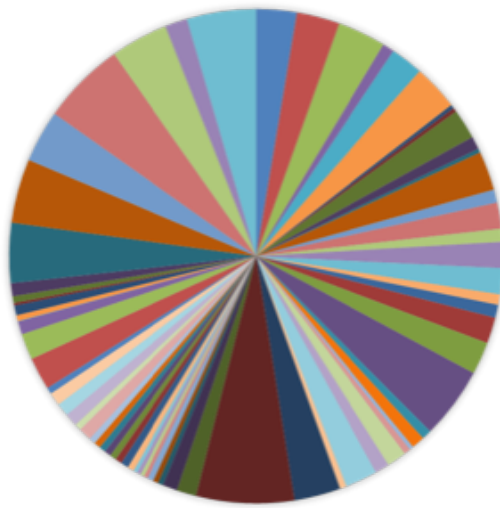
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Årsavkastning
2017	0,43	0,84	0,81	0,70	0,69	0,61	0,67	0,76	0,62	0,64	0,65	0,71	8,13
NAV	100,43	101,27	102,08	102,78	103,47	104,08	104,75	105,51	106,13	106,77	107,42	108,13	
2016	-0,25	0,37	0,31	0,44	0,50	0,69	0,66	0,80	0,63	0,92	0,81	0,76	6,64
NAV	99,75	100,12	100,43	100,87	101,37	102,06	102,72	103,52	104,15	105,07	105,88	106,64	

2017	AUM per NAV	163 571 574	163 067 342	220 485 304	278 325 004	357 509 050	420 337 383	525 200 994	609 579 695	678 148 871	768 086 778	883 719 260	1 051 074 004	1 193 722 502
	Inflöde AUM		56 116 056	56 988 288	76 924 673	66 530 262	103 505 263	82 112 360	65 120 563	94 174 654	116 402 647	170 469 661	133 205 988	0
	Utlöde AUM	-1 167 200	-1 285 000	-582 000	-132 400	-401 800	-1 638 720	-1 542 200	-1 391 100	-4 609 100	-5 749 700	-8 859 500	-1 905 800	-10 887 835
	Totalt AUM	162 404 374	217 898 398	276 891 592	355 117 277	423 637 512	522 203 926	605 771 154	673 309 158	767 714 425	878 739 725	1 045 329 421	1 182 374 192	1 182 834 667

2016	AUM per NAV	0	4 787 923	4 905 717	15 974 472	25 395 607	33 909 603	48 151 863	58 167 875	72 402 848	79 163 214	102 844 281	131 820 842	
	Inflöde AUM	4 800 000	100 000	11 020 000	9 310 000	8 350 000	13 920 000	9 645 000	13 675 000	5 790 000	22 799 800	28 070 000	31 767 777	
	Utlöde AUM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-20 000	0	-166 500	
	Totalt AUM	4 800 000	4 887 923	15 925 717	25 284 472	33 745 607	47 829 603	57 796 863	71 842 875	78 192 848	101 963 014	130 914 281	163 422 119	

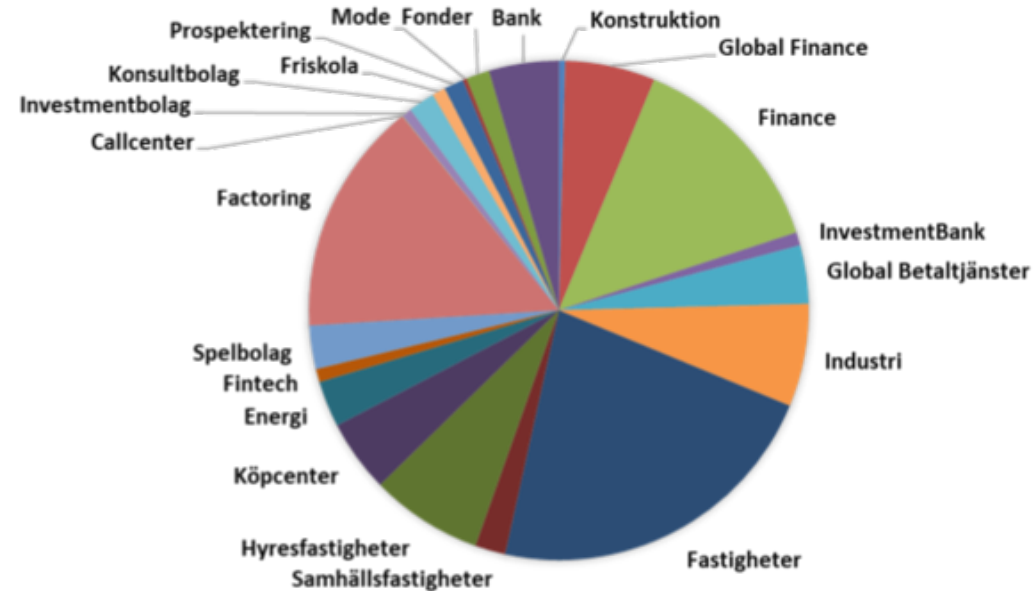
Innehav och Portfölj 31 december 2017

Innehav



Snittbetyg krediter (1-5)
Sannolikhet för kredithändelse 12M
Sannolikhet för intakt portfölj 12M
Snittbelopp innehav
Antal innehav

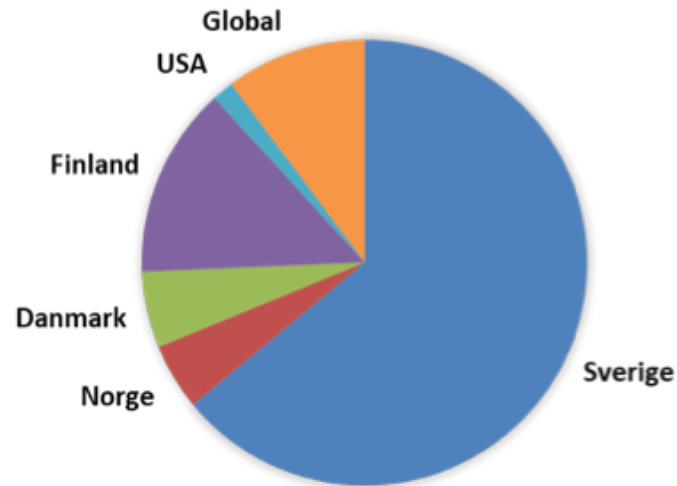
Portföljsammansättning



3,60
0,69 %
99,31 %
16 515 607 kr
71 st

Innehav och Portfölj 31 december 2017

Geografisk fördelning



Andel direktlån av investerat kapital 79,79%

Genomsnittlig löptid 3 juni 2019

Stora exponeringar av direktlån i portföljen

Största lånet	7,61% *)
3 största lånen	20,10% *)
5 största lånen	31,99%

*) Underliggande säkerhet till det största lånet är ca 32 000 fakturor, säkerheten till det näst största lånet består av ca 460 skuldebrev och det tredje största lånet består av en centralt belägen fastighet.

Press

Robust August for Kreditfonden

by Glenn Leaper – 02/09/2016



Stockholm (HedgeNordic) – Stockholm based Kreditfonden newly joined the Nordic Hedge Index (NHX) in September 2016. The fund, Scandinavian Credit Fund I, which provides small and medium-sized enterprises with short-term direct equity loans, reported a 0.8% NAV increase in August.

Investors qualifying for these profit-sharing loans can be individuals, companies or professional investors. As most investment options in the market are adapted to the needs of the average saver, several interesting investment opportunities tend to be excluded from the market for private investors, in part due to high demands on minimum investment and its lock-in effects. The objective of the fund is therefore to create availability by noting profit-sharing loans on a regulated market index, the NGM-NDX.

Scandinavian Credit Fund I provides direct lending to achieve its target, high risk-adjusted returns with low or no correlation to equities, obligations and commodities markets. It uses derivatives to manage unwanted market risks that may arise when investing in various instruments, thereby enhancing the fund's returns. The fund hedges investments made in currencies other than the Swedish Krona. Its overall objective is to create long-term value growth for investors equivalent to, or better than, 6-10% per annum with low volatility.

In a comment to the month's performance, Fredrik Sjöstrand, the fund's Portfolio Manager, suggested Scandinavian Credit Fund I began August with lots of cash on hand following an unseasonably high influx in July, which it has mostly committed during the month. Sjöstrand expects lending activity to take off in September, emphasizing that the fund is not stressed by non-borrowed funds, working instead on the basis of its credit models to ensure a good diversification of the portfolio in relation to the credit risk it takes.

Picture: (c) everything-possible—shutterstock.com

www.hedgenordic.com – September 2016

HEDGENORDIC

BRINGING DIRECT LENDING TO THE NORDICS

With investors being drawn from traditional fixed income assets in search for yield, the private debt market has emerged as a fast growing investment option. Within this space, investment strategies focusing on offering loans to private companies, so-called Direct Lending strategies, have emerged as a new asset class. Stockholm-based asset manager Kreditfonden aims to bring Direct Lending to the Nordics through its Scandinavian Credit Fund 1.

"The Scandinavian Credit Fund 1 looks to tap into an opportunity created by the increased regulation imposed on banks following the financial crisis. As banks have become more restrictive in their lending activities to companies, there is huge need for financing offering very attractive yields for those that can provide short and medium term financing options", Fredrik Sjöstrand, founder and CIO of Kreditfonden says.



Fredrik Sjöstrand, founder and CIO of Kreditfonden

"It is by being flexible when it comes to the structure and the duration of loan deals that we can create the yield required to meet our return target."

Direct lending, as an emerging asset class, has existed for years in the U.S. and has become increasingly popular

following the 2008 financial crisis. In recent years, Europe has overtaken North America as the leading fundraiser in direct lending funds with 18.6 billion USD of assets raised in 2015. Between 2012 and 2015 Europe-focused direct lending fundraising increased by a staggering 437 per cent, according to hedge fund data provider Preqin.

"There has been a huge interest for the strategy internationally, especially given the extreme interest

Press

aktörer med en affärsidé och tjänst som ska gynna såväl långivare som låntagare. Därmed finns förutsättningar för tillväxt och lönsamhet. För att tjänsterna inte ska råka i

”

Den som investerar via en fond i stället för på egen hand får riskspridning direkt.

vanrykte är god kvalitet på risk- och kreditbedömningar centralt. Utfallen får inte bli huller om buller med många obeståndssituationer trots högt betyg och låg ränta.

Som alternativ till att bygga en egen portfölj av onoterade lån eller preferensaktier blommar det nu upp så kallade alternativa investeringsfonder som tar in kapital från fondandelsägare och fokuserar på lån till företag. Fonder som marknadsförs till allmänheten står under Finansinspektionens tillsyn.

Ett exempel är Kreditfonden.se. Formellt är det ett aktiebolag som gett ut vinstandelslån vars värde beräknas månadsvis och eventuellt över-

skott, efter förvaltningsavgift på 1,6 procent och därtill prestationsbaserad avgift och löpande kostnader, omvandlas efter årsskiftet till nya andelar. Fonden är populär och framstår som seriös.

Vid inledningen på 2017 fanns 163 miljoner under förvaltning. Vid halvårsskiftet fanns 654 miljoner. Avkastningen till och med augusti beräknas till 5,5 procent och på god väg mot målsättningen om en årlig nettoavkastning på 6-8 procent. Fondandelarna handlas på NGM men vid insättning och uttag är det bättre att vända sig direkt till fonden. Uttag ska anmälas före månadsskifte och utbetalning kommer efter cirka 1 månad.

Den som investerar via en fond i stället för på egen hand får riskspridning direkt. Det är en stor fördel. Fonder av detta slag är alternativ till obligationsfonder. Erbjudanden att investera i ovanliga fonder eller finansiella produkter kan vara oseriösa. Man ska alltid, noga, kontrollera personerna bakom och när fokus ligger på investeringar i onoterade instrument finns risk att kapitalet fryser inne i händelse av stor finansoro och om många sparare vill göra stora uttag på kort tid, som fondens likviditet inte räcker till för.

Kreditfonden Continues Along Upward Curve

by Glenn Leaper — 04/11/2016



Stockholm (HedgeNordic) – Scandinavian Credit Fund 1, which was recently added to the Nordic Hedge Index, reported returns of 0.9% for October for a 5% for the year so far. The fund launched in January 2016.

The fund provides small and medium-sized enterprises with short-term direct equity loans. Investors qualifying for these profit-sharing loans can be individuals, companies or professional investors. As most investment options in the market are adapted to the needs of the average saver, several interesting investment opportunities tend to be excluded from the market for private investors, in part due to high demands on minimum investment and its lock-in effects. The objective of the fund is therefore to create availability by noting profit-sharing loans on a regulated market index, the NGM-NDX.

In a comment to the month's performance, Fredrik Sjöstrand, the fund's Portfolio Manager, relates the fund had large inflows in September to kick off the month of October with. It has since traded most of it, the result being the healthy 0.92% increase. Any return above 0.50% means the fund has an annual rate of at least 6.0%, with very low volatility, the standard deviation annually being 1.14%. The entire fund was fully invested by end of October. Management is now networking at full capacity to meet potential partners with a view to lending, which is proceeding well as AUM grows.

Scandinavian Credit Fund 1 provides direct lending to achieve its target, high risk-adjusted returns with low or no correlation to equities, obligations and commodities markets. It uses derivatives to manage unwanted market risks that may arise when investing in various instruments, thereby enhancing the fund's returns. The fund hedges investments made in currencies other than the Swedish Krona. Its overall objective is to create long-term value growth for investors equivalent to, or better than, 6-10% per annum with low volatility. The fund is not stressed by non-borrowed funds, working instead on the basis of its credit models to ensure a good diversification of the portfolio in relation to the credit risk it takes.

Picture: (c) Nata-Lia—shutterstock.com_245209816

Announcing the winners: Rookie of the Year

by Jonathan Furelid — 02/05/2017



Stockholm (HedgeNordic) – Rookie of the year is one of HedgeAwards two special categories, recognizing a newcomer on the Nordic hedge fund scene. The category was introduced ahead of the 2015 event, with the first winner being the long short equity fund Elementa from Elementa Management.

This year, the award went to the team behind the direct lending fund, Scandinavian Credit Fund 1, which is managed by Skandinaviska Kreditfonden. The fund engages in the private debt market providing capital to companies with short and medium term financing needs. Read HedgeNordics introductory [interview with the manager here](#).

The fund has so far been offered to a retail audience with a listing on the NGM-NDX market providing for secondary market dealing but institutions are beginning to express interest according to CEO and Portfolio Manager Fredrik Sjöstrand (*pictured*), who HedgeNordic caught up with during the event.

"The fund has delivered in line with our expectations during the first year. The strong interest for the fund has already brought assets under management to 400 MSEK and we are now beginning to see interest from institutions as well."

"As the fund now has grown bigger, I see even more opportunities as we can approach lending objects that require larger sizes. This will work in favour of the fund going forward".

As for winning the award, Sjöstrand is flattered that the fund has been recognized already as it is still early days.

"We have only just started but this is a first recognition that we are on the right track, we hope to revisit the winners podium for many years to come".

The Rookie of the Year is determined by a jury board made of other Nordic hedge fund managers. To learn more about the jury members and procedure, please [click here](#).

Press

Swedish Fund Seeks to Quadruple by Targeting Loans Banks Neglect

By Love Liman (Bloomberg) –

A new Swedish fund is targeting small and medium-sized companies it says are struggling to get adequate bank loans because of stricter capital requirements for the financial industry. The Scandinavian Credit Fund finances smaller companies through direct loans backed by collateral such as real estate, equity or machinery. The funding is raised in part from retail investors, which is a new concept in Sweden. Peter Norman, the fund's chief executive officer, and co-founder and its chief investment officer, Fredrik Sjostrand, are targeting a gap in the market as stricter capital requirements have made the large Swedish banks reluctant to make short-term loans to SMEs.

"There's a huge shortage of financing to small and medium-sized companies because of the banking regulation," Norman said in an interview in Stockholm on Feb. 7. The push goes hand in hand with broader efforts in Europe to boost lending to smaller enterprises and help the region recover from the financial and debt crises. According to a 2016 survey by the Swedish Federation of Business Owners, 59 percent of companies said they find it relatively or very hard to get external financing for investments. The fund has since its inception about a year ago increased its assets to 220 million kronor (\$24.7 million) from the 6 million kronor that was mainly put in by its owners to start. Norman, who has worked 25 years in the finance industry, now expects to quadruple assets in the next 12 months and reach 2-3 billion kronor in two to three years. The fund delivered a return of 6.6 percent after fees last year, in line with its annual aim of about 6 to 8 percent. Growth in assets could be harder to achieve now as all the major Swedish banks exceed their capital requirements by quite hefty margins and have flagged that they may again increase lending to small and medium-sized companies. But according to Norman, the fund has some big advantages, including a speedy approval processes and an ability to offer small loans with short maturities. "We can provide a loan very quickly, in a matter of days, while a bank can take up to a month," he said. "The window of opportunity might already be closed by that time in the case of a takeover." So far it has not had any credit events among its borrowers. It has spread its exposure to a variety of companies, including real estate, farming, medical technology, construction and gaming. About 55 percent of the funding comes from private investors, 35-40 percent from companies and the remainder from institutions. "Between loans of 1 million in size up to 100 million, there's not much competition," Norman said. The fund's offers rates in line with high-yield bonds, or higher, with a maturity of one to 48 months.

To contact the reporter on this story: Love Liman in Stockholm at jliman1@bloomberg.net

To contact the editors responsible for this story: Jonas Bergman at jbergman@bloomberg.net; Tasneem Hanfi Brögger at tbrogger@bloomberg.net



Picture: (c) Nata-Lia—shutterstock.com_245209816

Press

Scandinavian Credit Fund passerar 1 miljard kronor

Efter senaste emissionen om cirka 188 miljoner kronor passerar Scandinavian Credit Fund 1 miljard i förvaltat kapital.

ons, 2017-11-08 09:21



Scandinavian Credit Fund I, som erbjuder allmänheten och institutionella investerare att teckna vinstandelslån upptagna på Nordic Derivatives Exchange, har haft ett år över förväntan, enligt ett pressmeddelande. Det framgår att fonden passerade 1 miljard i förvaltat kapital efter den senaste emissionen om cirka 188 miljoner kronor.

SCF hade den 1 januari 2017 en total fondförmögenhet som uppgick till 163 miljoner kronor. Avkastningen för fondandelsägarna i oktober uppgick till 0,64 procent och för perioden januari - oktober 2017 till 6,77 procent. Standardavvikelsen för fonden uppgår till 0,87 procent och riskklassen är 2 enligt ESMA:s skala 1- 7.

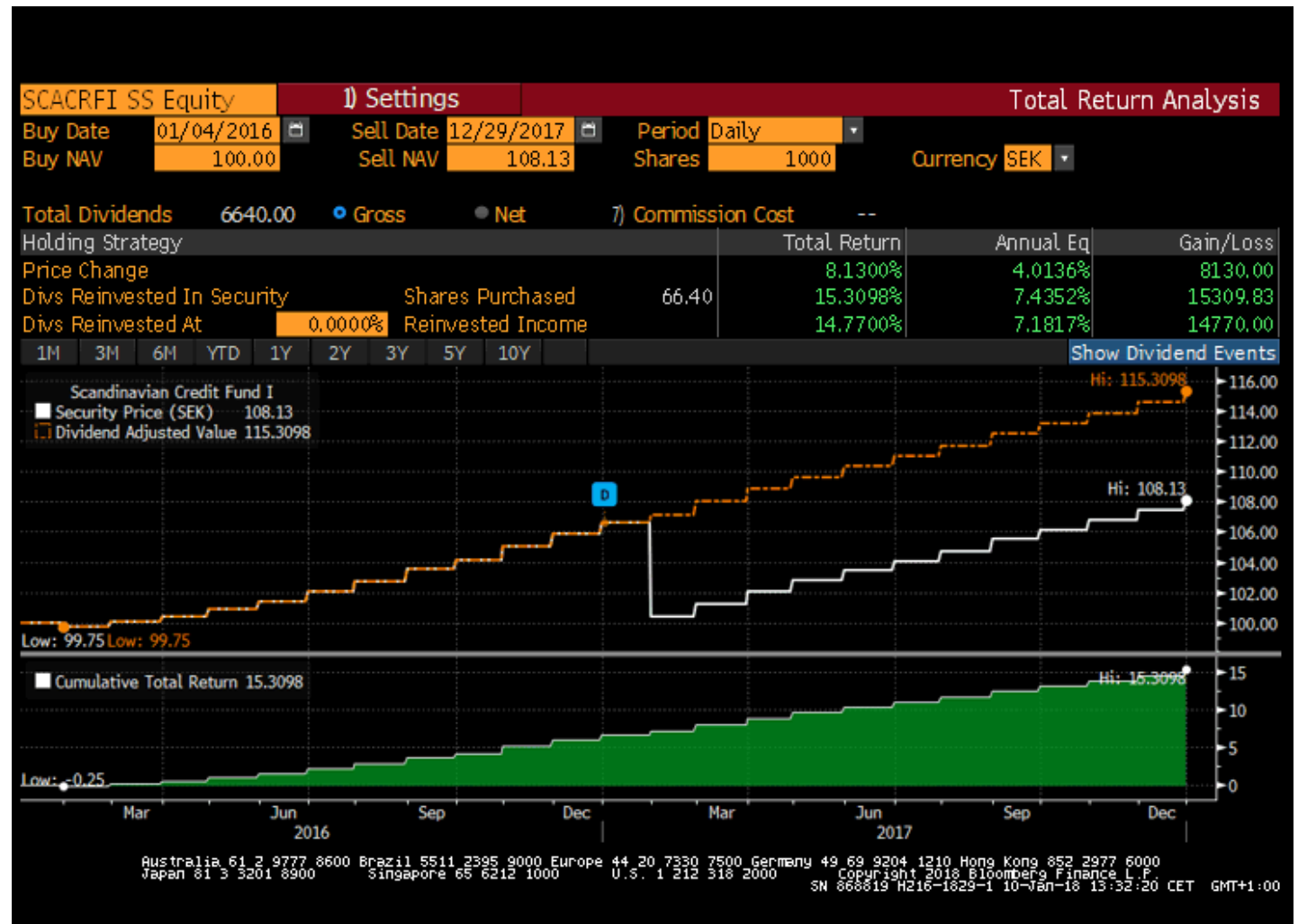
I december tar fonden emot 75 miljoner kronor samt teckning från plattformsmotparter och i februari 2018 tar fonden emot 300 miljoner kronor samt teckning från plattformsmotparter.

AI 2018
HEDGE
FUND
AWARDS

Scandinavian Credit Fund

Best Alternative Financing Specialists
- Nordic Region & Best New SME Direct
Lending Fund: Scandinavian Credit

Bloomberg



Samarbetspartners

