

AVKASTNING OCH NYCKELTAL			
	Nektar (SEK)	JP Morgan Global Govn't Bond Index (lokal valuta)	MSCI World NDTR Index (lokal valuta) ¹⁾
Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode)			
Maj 2019, %	-0,14	1,77	-5,70
Hittills i år, %	-3,16	3,89	10,88
Rullande 12 månader, %	-2,59	5,15	1,10
Sedan start (971231-190531), %	518,11	137,77	210,90
Genomsnittlig årsavkastning, %	8,88	4,13	5,44
Andel positiva månader, %	70,04	65,76	62,26
Största ackumulerade värdefall, %	-12,96	-4,51	-50,77
Återhämtning av största ackumulerade värdefall, antal månader	4	26	51
Längsta tid till ny högsta kurs, antal månader	Minst 22	32	79
Värde per andel, SEK	2 386,97	-	-
Nyckeltal²⁾			
Standardavvikelse, %	6,27	3,06	14,10
Downside risk, %	3,19	1,81	10,37
Sharpe-kvot	1,13	0,76	0,26
Korrelation med Nektar	-	0,15	0,01
Svärvärderade tillgångar⁸⁾			
Bruttomarknadsvärde/FFM ⁹⁾ , %	-	-	-

AVKASTNINGSANALYS, BRUTTO, %		
	Maj 2019	År 2019
Räntor	-0,02	-1,13
- villkorad	0,00	-0,14
- riktning	-0,01	-0,46
- inflationsrelaterat	0,00	0,81
- relativvärdering	-0,02	0,53
- volatilitet	0,00	-1,88
Valutor	0,00	-0,67
Aktier	0,01	-0,54
Krediter	0,00	-0,09
Råvaror	0,00	-0,01
Räntenetto	-0,05	-0,26
Övrigt	-0,03	-0,09
STRESSMÅTT, %³⁾		
Delta +20bp ⁴⁾	-0,02	
Delta -20bp ⁴⁾	0,02	
Flackning 25bp 2-10Y ⁵⁾	0,00	
Brantning 25bp 2-10Y ⁵⁾	0,00	
Swap spread +20bp ⁶⁾	0,00	
Swap spread -20bp ⁶⁾	0,00	
Aktier +10% ⁷⁾	0,00	
Aktier -10% ⁷⁾	0,00	

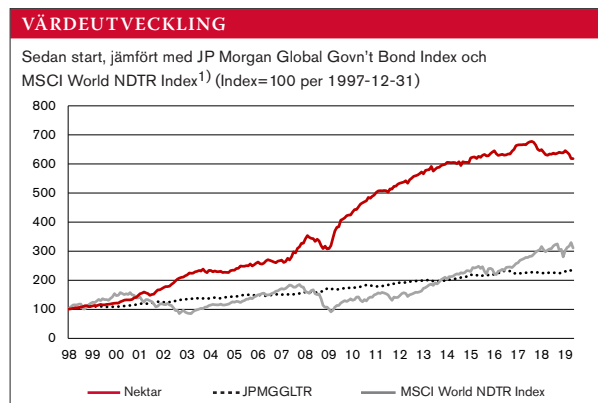
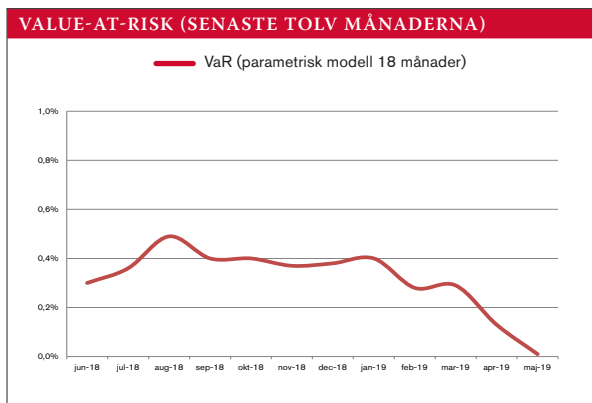
1) MSCI, www.msci.com ©2019 MSCI INC. Alla rättigheter förbehålls. 2) Sedan fondens start. 3) Per sista bankdagen i månaden. 4) Fondens nettoförändring i ett scenario där samtliga räntor rör sig 20 baspunkter. 5) Fondens nettoförändring i ett scenario där samtliga räntor upp till 2 år är oförändrade och alla räntor med längre löptid än 10 år rör sig 25 baspunkter. För räntor med löptid däremellan, dvs 2-10 år, rör sig dessa successivt (linjärt) från 0 baspunkter för tvåårsräntan till +/-25 baspunkter för tioårsräntan. Exempelvis rör sig sexårsräntan 12,5 baspunkter. 6) Fondens nettoförändring i ett scenario där samtliga swapräntor (interbankräntor) rör sig 20 baspunkter. 7) Fondens nettoförändring i ett scenario där samtliga aktier och aktieindex rör sig med 10 procent. 8) Värdepapper för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig, t ex vissa onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t ex komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt. 9) Fondförmögenhet.

VALUE-AT-RISK				
Parametrisk VaR (18 månader)	Senast	Medel	Högst	Lägst
Senaste månaden, %	0,00	0,01	0,01	0,00
Senaste tolv månaderna, %	-	0,32	0,67	0,00
Historisk VaR (18 månader) per riskkategori¹⁰⁾				
Krediter	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktier	0,00	0,00	0,00	0,00
Räntor	0,00	0,00	0,00	0,00
- riktning	0,00	0,00	0,00	0,00
- inflationsrelaterat	0,00	0,00	0,00	0,00
- relativvärdering	0,00	0,00	0,00	0,00
- volatilitet	0,00	0,00	0,00	0,00
Valutor	0,00	0,00	0,00	0,00
Övrigt	0,00	0,01	0,01	0,00
Historisk VaR (18 månader) per region¹⁰⁾				
USA	0,00	0,00	0,00	0,00
Europa	0,00	0,01	0,01	0,00
Asien	0,00	0,00	0,00	0,00
Övriga världen	0,00	0,00	0,00	0,00

BALANSRÄKNINGSMÅTT, % AV FFM ³⁾			
	Brutto	Lång	Kort
Räntor OECD-stater, %	1 106	1 106	0
Räntor GSE ¹¹⁾ , EU säkerställda obligationer, %	0	0	0
Räntor, kommuner & landsting, överstatliga organ, %	0	0	0
Aktier, %	0	0	0
Övrigt, %	3	1	-3
Totalt ¹²⁾ , %	1 110	1 107	-3
Balansomslutning vid månadsskiftet ¹³⁾ , %			
	2 907	1 504	-1 404
Marginalsäkerhet ¹⁴⁾ , %			
		11	

BRUTTOLEVERAGE/EXPONERINGSTYP, % AV FFM ³⁾	
Exponeringstyp	Bruttogleverage tioårsekvivalenter ¹⁵⁾
OTC-derivat	1
Obligationer	1
Clearinghus	0
Repomarknadsvärden	0
Totalt	2

10) Nyckeltal senaste månaden. 11) GSE – Government Sponsored Enterprises. 12) Avser samtliga finansiella tillgångar (exklusive repor) samt marknadsvärde av derivat. 13) Avser samtliga finansiella tillgångar (inklusive repor), kassa samt marknadsvärde av derivat. 14) Av fondförmögenheten andel ställda pantar, direkt eller segregerat, hos motparter och börser. 15) Tioårsekvivalenter: Användning av tioåriga motsvarigheter underlättar en jämförelse mellan räntekänsliga produkter över olika löptider genom att durationsjustera de nominella beloppen för att motsvara risken i tioåriga svenska ränteswappar. Faktiska nominella belopp kan vara högre eller lägre beroende på exakta löptider.



VIKTIG INFORMATION

Nektar är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, tekningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida www.brummer.se.

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.

Avkastningssiffror i detta material är inte justerade för inflation.

AVVECKLING AV FONDEN NEKTAR

Nektar Asset Management AB har beslutat att avveckla fonden Nektar. Bakgrunden till beslutet var en fortsatt utmanande miljö för fondens investeringsstrategi och att Brummer Multi-Strategy, fondens största andelsägare, beslutat lösa in sina andelar i Nektar. BMS inlösen skedde 31 maj 2019.

Fonden startade 1998 och har haft en stark riskjusterad avkastning med en genomsnittlig årlig avkastning på 8,9 procent sedan start. Fondens förvaldade kapital uppgick per den 30 april 2019 till cirka 9,5 miljarder kronor.

Efter att ha fått information om att fondens största andelsägare löser in sina andelar har styrelsen beslutat att upphöra med förvaltningen av fonden. Nektars portfölj har i allt väsentligt redan riskreducerats. Fast förvaltningsarvode togs ut till och med den 15 maj 2019.

Alla andelsägare har möjlighet att ta ställning till om de vill:

- avvakta fusionen med Brummer Multi-Strategy eller
- själva lösa in sina andelar i Nektar

Andelsägare som väljer att avvakta kan lösa in sina andelar vid varje månadsskifte ända fram tills dess att fusionen äger rum.

Inlösenblanketter kan beställas från Investor Relations. Kunder som har andelar i Nektar via Brummer & Partners försäkringserbjudande har fått information i ett separat utskick.

Kontaktinformation

Vid frågor om fusionen eller inlösen, välkommen att kontakta Investor Relations på telefon 08-566 214 80 eller info@brummer.se.

Vid pressfrågor, vänligen kontakta Johanna Hoffstedt på +46 739 874 311 eller media@brummer.se.

NEKTAR I KORTHET

Strategi	Hedgefond. Makro och relativprissättning i räntemarknader.
Avkastningsmål	Absolut avkastning. En varaktigt hög riskjusterad avkastning under iakttagande av låg systematisk korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna.
Risk	Årlig standardavvikelse inom intervallet 4–10%.
Förvaltningsmetodik	Kvalitativ och diskretionär med ett starkt kvantitativt stöd.
Investeringsteam	Multi-manager. 11 portföljförvaltare med egna riskmandat samt olika inriktningar och fokus. Den förvaltningsansvarige Patrik Olsson är ansvarig för portföljens övergripande risk.
Organisation	Nektar Asset Management AB ägs av förvaltarna och nyckelpersoner tillsammans med Brummer & Partners AB. Nektar har 37 anställda. Brummergruppen har cirka 400 anställda. Sammantaget förvaltar gruppen cirka 120 miljarder kronor.

FONDSTRUKTUR

ISIN	SE0000886871
Fast arvode	1 % per år (debiteras månadsvis)
Prestationsbaserat arvode	20 % över tröskelränta (high watermark)
Teckning/inlösen	Månadsvis (anmälan tillhanda senast 4 bankdagar före månadsskiftet)
Minimiinvestering	500 000 kronor
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	KPMG AB
Startdag	1 januari 1998

En offshore-struktur, Nektar (Bermuda) Ltd, finns också tillgänglig i fyra valutaklasser (USD, EUR, GBP och SEK).

NEKTAR ASSET MANAGEMENT AB

Adress	Box 7030, SE-103 86 Stockholm
Besöksadress	Norrmalmsgata 14
Kontakt	Client Desk
Telefon	+46 8 566 214 80
E-post	info@brummer.se
Webbplats	www.brummer.se/nektar

MÅNADSAVKASTNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

År	Avkastning helår, %	FFM ¹⁾ MSEK	% Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1998	9,70	711	0,76	1,02	1,60	1,62	0,42	0,52	1,38	1,54	2,67	0,14	-3,28	1,01
1999	10,11	868	1,79	1,28	-0,57	2,06	1,96	-1,23	-0,39	1,61	0,42	0,79	1,21	0,81
2000	21,67	1 790	0,69	-0,30	3,66	2,21	2,42	0,63	0,02	0,07	1,09	4,07	1,12	4,23
2001	16,04	4 189	4,56	1,21	2,59	-1,89	-1,60	-3,86	1,90	0,86	5,33	3,99	0,27	2,03
2002	26,28	6 621	2,32	1,98	0,10	0,89	3,30	2,68	3,48	3,22	1,95	1,08	0,49	2,15
2003	8,73	9 083	1,41	3,02	-0,42	0,09	2,12	0,65	1,31	-0,82	3,06	-3,47	-1,84	3,53
2004	0,05	6 017	-0,30	-1,91	1,22	-1,09	0,13	0,54	-1,91	0,43	-0,20	-0,18	2,83	0,58
2005	10,44	7 046	0,00	2,57	0,41	3,18	-0,34	-0,07	0,86	-0,13	2,56	-2,68	1,47	2,29
2006	3,22	6 153	1,58	-2,33	-0,39	1,41	2,92	1,41	-0,94	-0,87	-1,26	-0,86	2,18	0,45
2007	22,69	5 989	0,79	-2,94	1,17	4,33	-2,14	3,97	6,08	-1,35	5,42	1,83	3,79	0,16
2008	-6,07	6 937	4,38	3,39	-1,66	-1,00	-0,40	-2,67	2,23	-1,76	-4,81	-3,22	2,75	-3,00
2009	38,03	9 592	0,42	3,22	8,41	6,81	3,54	0,35	5,88	0,93	1,04	1,86	0,48	0,16
2010	16,09	16 338	2,36	1,90	0,03	2,15	2,03	0,95	0,80	0,74	2,38	-0,60	1,44	0,89
2011	7,60	22 764	1,77	1,00	0,26	-0,13	0,17	-0,08	-1,02	2,28	-0,13	1,83	0,08	1,38
2012	7,91	25 915	0,59	0,36	0,39	0,79	-1,50	2,21	0,97	1,14	0,33	0,47	0,83	1,10
2013	4,58	30 800	-1,18	2,13	0,24	0,18	1,89	-2,64	1,12	0,93	0,18	1,06	0,41	0,26
2014	0,85	27 790	1,17	-0,14	-0,18	0,16	-0,07	-0,55	1,09	-2,12	2,18	-0,34	-0,04	-0,25
2015	6,14	30 256	2,81	0,35	0,17	-0,85	1,24	-0,58	1,09	0,48	-0,79	0,13	1,08	0,91
2016	3,41	27 089	0,64	-1,55	-0,91	0,30	0,29	-0,47	0,19	0,52	0,00	1,46	1,01	1,93
2017	-2,57	25 468	0,36	0,09	0,03	0,17	-0,20	1,00	0,50	0,28	-0,44	-1,45	-2,09	-0,81
2018	-1,17	12 124	0,59	-1,46	-1,20	-0,40	0,73	-0,20	0,68	-0,51	0,44	0,54	-0,31	-0,05
2019-05-31	-3,16	637	1,21	-0,90	-1,10	-2,24	-0,14							

1) Fondförmögenhet.

I den här månadsrapporten har vi använt data från MSCI, www.msci.com ©2019 MSCI INC. Varken MSCI eller någon annan part som är involverad i att samla in, bearbeta eller skapa jämförelseindex lämnar några uttryckliga eller underförstådda garantier eller utfästelser vad gäller sådan data (eller de resultat som uppnås genom användning därav), och alla sådana parter avsäger sig härmed uttryckligen allt ansvar för tillförlitlighet, riktighet, fullständighet eller lämplighet för ett visst ändamål med avseende på någon av sådana uppgifter.