



Scandinavian Credit Fund I AB

Informationsbroschyr

Direkt lån till Företag, ett nytt Tillgångsslag!

Genom Kreditfonden får du som investerare tillgång till ett investeringsobjekt som tidigare endast varit öppet för banker och stora institutioner.

Direkt lån har en låg förväntad marknadsrisk och en avkastning som är mycket attraktiv i en väl diversifierad portfölj. Genom den förväntade långsiktiga avkastningen på 6-10 % per år, kan den komplettera eller ersätta aktier, obligationer, likviditet/kassa-förvaltning samt råvaror i din portfölj.

KREDITMARKNADEN

Tillgång till krediter har alltid varit en utmaning för mindre och medelstora företag i Europa, dock är utmaningen större nu än någonsin tidigare. Högre kapitaltäckningskrav som ställs på bankerna gör att bankerna i första hand allokerar sin utlåning till andra objekt än krediter till mindre och medelstora företag alternativt kräver bankerna ett längre engagemang än vad behovet är.

Kapitaltäckningskraven och en minskad riskbenägenhet gör att utlåning till mindre och medelstora företag blivit en mindre lönsam affär för bankerna. Konsekvensen är att tillgången till traditionell bankutlåning till mindre och medelstora företag minskat drastiskt sedan 2008 i Europa.

I USA har den här utvecklingen pågått sedan 90-talet och där finns en etablerad marknad för direkt lån till mindre och medelstora företag utanför banksystemet. Detta är en del i en omstrukturering av de finansiella marknaderna som pågått och pågår där bankerna samt försäkringsbolag minskar eller lämnar en del av sin traditionella verksamhet till nya aktörer. Samtidigt som tillgången på krediter från banksystemet minskat har efterfrågan från företag ökat. Detta har skapat ett stort efterfrågeöverskott på krediter. Denna obalans mellan tillgång och efterfråga på krediter till mindre och medelstora företag har skapat ett utrymme för alternativa aktörer som Scandinavian Credit Fund I AB (nedan kallad kreditfonden) på lånemarknaderna i Skandinavien, Europa och delvis globalt.

Kreditfonden avser därför att ägna sig åt att i sin verksamhet tillhandahålla kortfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag eftersom detta bedöms vara en långvarig trend.

KREDITFONDEN SOM INVESTERING

Kreditfondens affärsidé är att bedriva direktutlåning till mindre och medelstora företag som exempelvis befinner sig under någon form av expansion, investering, omstrukturering, brygg finansiering, refinansiering, generationsfinansiering eller med säsongsmässiga behov av kapital.

Kreditfondens avkastningsmål är 6-10 % per år med en förväntad låg volatilitet. Kreditfonden avser att erbjuda de investerare som är intresserade av fondens placeringsstrategi att teckna sig för Vinstandelslån. Investerare i Vinstandelslånen kan vara privatpersoner, företag, diskretionära förvaltningsuppdrag samt professionella investerare.

Att de flesta investeringsalternativ i marknaden är anpassade till den normala spararens behov har lett till att flera intressanta investeringsmöjligheter i praktiken har undantagits från marknaden för de privata investerarna, bland annat beroende på höga krav på minsta investeringsbelopp samt inlåsnings effekter. Kreditfondens ambition är därför att skapa en tillgänglighet till sådana investeringar som annars inte är åtkomliga för privatinvesterare genom att öppna Kreditfonden för icke-professionella investerare genom att notera Vinstandelslånen på en reglerad marknad, NGM-NDX.

Dessutom är den ett attraktivt alternativ till andra tillgångsslag då den förväntade avkastningen ligger på 6-10 % med en risk klassificering 2.



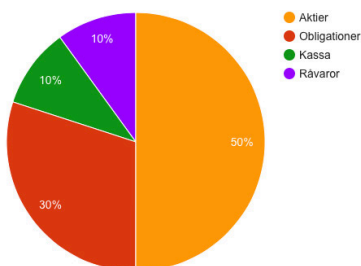
KREDITFONDEN UR ETT PORTFÖLJPERSPEKTIV

Kreditfonden avser att erbjuda direktutlåning för att uppnå målet som är en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligation- och råvarumarknader.

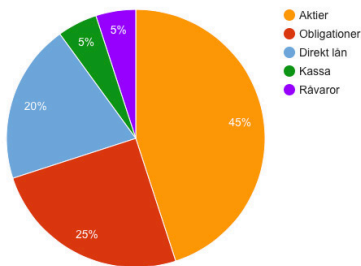
Kreditfonden skiljer sig från andra fonder då den främst investerar via direktutlåning till företag med de medel som investerats i fonden.

Risken i Kreditfonden är främst av kreditmässig karaktär och samvariationen med andra tillgångsslag är låg eller obefintlig. Fonden passar väl in som en komponent i en väl diversifierad portfölj.

Genom att investera i direkt lån till företag får du som investerare en långsiktigt högre samt stabilare avkastning på din investeringsportfölj. Om du som i nedan exempel kompletterar din portfölj med 20 % direkt lån minskar risken med 14 % samt att den hypotetiska avkastningen ökar med 10 %. För att minska risken ytterligare samt öka den möjliga avkastningen kan andelen direkt lån till stor del ersätta andra tillgångsslag.



Tillgångsslag	% *)	Risk stdv	Avkastning 5år	Portfölj idag risk stdv	Portfölj idag avk	Risk skala 1-7
Aktier	50%	15%	80%	7,50%	40,00%	6
Obligationer	30%	3,50%	20%	1,05%	6,00%	3
Kassa	10%	0,50%	7%	0,05%	0,70%	1
Råvaror	10%	15%	-34%	1,50%	-3,40%	6
				10,10%	43,30%	



Tillgångsslag	% *)	Risk stdv	Avkastning 5år	Portfölj med irekt lån risk stdv	Portfölj med direkt lån avk	Risk skala 1-7
Aktier	45%	15%	80%	6,75%	36,00%	6
Obligationer	25%	3,50%	20%	0,88%	5,00%	3
Direkt lån	20%	1,50%	40%	0,30%	8,00%	2
Kassa	5%	0,50%	7%	0,03%	0,35%	1
Råvaror	5%	15%	-34%	0,75%	-1,70%	6
				8,70%	47,65%	

*) Historisk avkastning och risk för aktier, obligationer, kassa och råvaror samt förväntad avkastning för krediter.

**) Genom att komplettera portföljen med krediter minskar risken med 14 % samt att den hypotetiska avkastningen ökar med 10 %.

KREDITPROCESSEN

I syfte att erhålla bästa möjliga avkastning på det investerade kapitalet kommer Kreditfonden att genomföra en kreditutvärderingsprocess av företaget. Kreditutvärderingsprocessen genomförs med fokus på respektive investeringsobjekts kassaflöde och återbetalningsförmåga. Därefter sker analys av de säkerheter som ämnas för krediten eller lånet. Utöver den utvärdering som görs av Kreditfonden görs även en kreditupplysning via UC (Upplysningscentralen). Enligt Kreditfondens bedömning är det viktigt att införskaffa sig övergripande kännedom om företagets ledning och affärsmodell för att kunna få en generell uppfattning om investeringsobjektet. I förekommande fall kan företagets externa revisor kontaktas för inhämtande av ytterligare information.

Kreditfondens investeringar kommer att vara beroende av den framgång som görs av de företag och verksamheter som det lämnas krediter till, vilket i sin tur är beroende av dessa företags ledningspersoners skicklighet. Innan investering kan ske kommer därför en helhetsbedömning av potentiella investeringsobjekt göras där allt från ägare, styrelse, VD, revisor, produkt, marknad och konjunkturläge kommer att beaktas innan lånekapitalet utbetalas. Detta bedöms vara en faktor som bidrar till riskminskning i Kreditfonden.

Säkerhet för de lämnade lån eller krediter kan variera från fall till fall varför Kreditfonden gör en objektiv bedömning av lämnade säkerheter i varje särskilt fall.

VAD INNEBÄR DET ATT INVESTERA I VINSTANDELSLÅN

Kreditfondens övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna som motsvarar, eller är bättre än, 6-10 % per år med låg volatilitet. Precis som investering i sedvanliga värdepappers- och specialfonder beror investeringsresultatet av förvaltarens förmåga att investera kapitalet och generera en god avkastning.

Kreditfonden tillämpar riskspridning på sin portföljsammansättning. Låneavtalens löptider är i de flesta fall upp till tolv månader. Kreditfondens totala risk beror främst på utlåningsobjektens profil.

Kreditfondens ledning bedömer att potentialen i fondens produkt är stor mot bakgrund av stor efterfrågan på kort- och medelfristiga lån och krediter till företag samt fortsatt försiktighet från banker samt olönsamhet när det gäller att lämna motsvarande krediter och lån.

Under 2015 gjordes den första publika emission av Vinstandelslån, vilka noterades den 4 januari på marknadsplatsen NGM-NDX. Därefter kommer tolv emissioner per år att genomföras vid ingången av varje månadsskifte. Vid varje emissions-tillfälle kommer fonden att vara öppen för inlösen. Handel i AIF-fonden sker kontinuerligt via marknadsplatsen NGM-NDX eller genom fondens Market Maker.

Kreditfondens strategiska mål är att öka det utlånade kapitalet till 3 000 000 000 SEK.

VARFÖR INVESTERA I KREDITFONDEN

Kreditfonden (Scandinavian Credit Fund I) står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige via lagen om alternativa investeringsfonder.

Som investerare i fonden har man tillgång till en sparprodukt med hög förväntad avkastning till en låg risk som normalt inte kan erbjudas till privata investerare. Fondens avkastningsmål är 6-10 % per år med en låg volatilitet.

En investering i fonden bidrar samtidigt till samhällsnytta då investeringsfilosofin bygger på att underlätta för mindre och medelstora företags expansion och utveckling.

Kreditfonden skiljer sig från andra fonder då den ger investerare tillgång till en placering med fokus på mindre och medelstora företag. Fonden fokuserar på lånekapital och företagen behöver inte ge upp ägande när de ingår engagemang med fonden.

VEM KAN INVESTERA I KREDITFONDEN?

Privatpersoner

Alla som har en depå- eller VP-konto via Bank eller Fondkommissionär kan investera i Vinstandelslån, då dessa är noterade på NGM (Nordic Growth Market).

Vinstandelslån kan även vara ett tillgångsslag i en depåförsäkring (kapitalförsäkring eller pensionsförsäkring) eller investeringssparkonto (ISK). Vid investering via depåförsäkring eller ISK bör kontakt tas innan med ditt Försäkringsbolaget eller din Bank/ Fondkommissionär om det är möjligt.

Företag

Alla som har en depå- eller VP-konto via Bank eller Fondkommissionär kan investera i Vinstandelslån, då dessa är noterade på NGM (Nordic Growth Market).

Vinstandelslån kan även vara ett tillgångsslag i en depåförsäkring (tjänstepension eller kapitalförsäkring). Vid investering via depåförsäkring bör kontakt tas innan med ert Försäkringsbolag om det är möjligt.

Diskretionära förvaltningsuppdrag

Alla som förvaltar diskretionära förvaltningsuppdrag kan investera i Vinstandelslån, då dessa är noterade på NGM (Nordic Growth Market).

Professionella investerare

Professionella investerare kan investera i Vinstandelslån om så rådande lagstiftning och förvaltningsmandat tillåter det. Ta kontakt med Kreditfonden för mer information.

