

Nordic Cross Total Return Bond Fund är en dagligt handlad alternativ räntefond. Fonden ger investerare en enkel tillgång till det som krävs för att hantera låga, eller stigande, räntor samt turbulenta kreditmarknader. Fondens målsättning är att skapa stabil avkastning till en låg risk oavsett utvecklingen på räntemarknaden. Fonden har en investeringsprocess som tar hänsyn till fossilfria och ansvarsfulla investeringar.

Förvaltarkommentar april 2019

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,69 procent (2,14 procent i år) och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,67 procent (2,18 procent i år). Ökad aptit på kreditrisk som följd av förd centralbanks politik bidrog till månadens positiva avkastning.

25 procent är investerat i Investment Grade, 42 procent är investerat i High Yield och 20 procent är investerat i AAA-ratade bostadsobligationer. Residualen utgörs av kassan. Fonden har investerat i 41st olika emittenter.

Den löpande avkastningen exklusive kassa uppgår till 3,5 procent samtidigt som durationen är 1,0 år. Fondförmögenheten uppgår till 1 327 Mkr.

Svenska marknadsräntor var i stort oförändrade medan amerikanska och europeiska marknadsräntor steg något efter euforin runt den mjukare centralbanks retoriken hade lagt sig. Den svenska Riksbanken kommunicerade en mjukare ton än vad marknaden hade förväntat sig. Styrräntan, -0,25 procent, ligger fast och förväntas höjas först senare i år eller i början på nästa år och höjningarna därefter väntas därefter ske i en något långsammare takt. En svag utveckling av inflationen i Sverige och globalt är skälet till detta. Förväntningar om låga statsräntor med noll eller negativ förväntad avkastning bidrog till en stark marknad för företagsobligationer då investerare febrilt letar avkastning till den räntebärande delen av portföljen.

De låga räntorna och förhoppningar om att centralbanker nu kommer att agera mer stimulerande har fått aktie- och kreditmarknaden att jubla, vilket i dagsläget helt överglänser eventuella försämrade bolagsvinster som en svagare tillväxt kan föra med sig.

Fonden drog ner ränterisken genom en förkortning av innehaven i bostadsobligationer som följd starka utvecklingen på räntemarknaden. Under månaden som gick blev Samhällsbyggnadsbolaget, ett av fondens större high-yield innehav, uppgraderade till Investment grade. Några övriga större kredithändelser fanns inte att notera i portföljen, vare sig positiva eller negativa.

Större köp gjordes i Samhällsbyggnadsbolaget, Heimstaden och Länsförsäkringar Bank. Försäljningar gjordes i Swedbank och Garfunkel.

Fondens relativt stora andel AAA-ratade bostadsobligationer utgör tillsammans med kassan en tillfredsställande andel likvida medel att sätta i arbete antingen i primärmarknaden eller i sekundärmarknaden om vi ser att kreditspreadar skulle öka till följd av ökad marknadsturbulens.

Sammantaget håller vi företagsobligationer som attraktiva framför statsobligationer.

Målbilden är att ligga med en duration på mellan 0,5 upp till 2 år det närmaste kvartalet med en löpande avkastning på fondens samlade innehav på mellan 3 upp till 4 procent.

Största Innehav

Kommuninvest 2,5 % 2020

Länsförsäkringar Hypotek 3,25 % 2020

Stadshypotek 4,25 % 2020

Stadshypotek 1,5 % 2021

Swedbank Hypotek 1 % 2021

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. 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.