

*Total Return Bond Fund är en dagligt handlad räntefond där ESG (Environmental, Social and Governance) är en integrerad del av investeringsprocessen. 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.*

---

## Förvaltarkommentar augusti 2019

---

Fondens andelsvärde i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,16 procent och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,18 procent. Fondens årsavkastning uppgår därmed till 3,52 procent (inst.) med en standardavvikelse sedan årsskiftet på 0,5 procent.

53 procent är investerat i Investment Grade (inkl säkerställda bostadsobligationer och kassa) och 47 procent är investerat i High Yield (eller motsvarande kreditkvalitet). Fonden har investerat i 43 st olika emittenter.

Den löpande avkastningen på obligationsportföljen uppgår till 3,14 procent och fondens duration uppgår till 0,8 år. Fondförmögenheten uppgår till 1 197 Mkr.

Med tanke på de negativa marknadsräntorna anser vi att traditionellt räntesparande har spelat ut sin roll och att företagsobligationsmarknaden ger den gynnsammaste risk/avkastningsprofilen av samtliga räntebärande alternativ.

De låga marknadsräntorna och den mjukare retoriken från centralbanker håller kreditspreadar i schack och betyder just nu mer för utvecklingen än den förväntat svagare tillväxten. Eftersom osäkerhet fortfarande råder avseende de stora

omvärldsfaktorerna såsom Brexit och handelsdiskussioner är vi fortsatt försiktiga i vår placeringsinriktning.

Med tanke på rådande osäkerhet allokerar vi en något högre andel till företagsobligationer med bättre kreditkvalitet. Vi väljer att ha en relativt stor kassa som torrt krut för att antingen investera när volatiliteten på kreditmarknaden ökar eller för att delta i attraktiva emissioner på primärmarknaden.

Målbilden är att ligga med en duration på mellan 0,5 upp till 1,5 år det närmaste kvartalet med en löpande avkastning på fondens samlade innehav på mellan 3 till 4 procent.

### Största Innehav

Länsförsäkringar Hypotek 3,25 % 2020

Stadshypotek 1,5 % 2021

Stadshypotek 4,25 % 2020

NDASS 1,25 % 2021

SBAB 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](http://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.