

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 juni 2019

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,54 procent och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,57 procent. Fondens avkastning sedan årsskiftet uppgår till 2,86 procent (inst) vilket glädjande nog är högre än fondens målsättning.

45,4 procent är investerat i Investment Grade och 48,7 procent är investerat i High Yield. Residualen utgörs av kassan. Fonden har investerat i 46 st olika emittenter.

Den löpande avkastningen exklusive kassa uppgår till ca 3 procent och fondens duration uppgår till 0,8 år. Fondförmögenheten uppgår till ca 1.3 mdr kr.

Svagare tillväxt och mjukare centralbankspolitik har nu tryckt ner den svenska 10-åriga statsobligationen till runt nollan för första gången någonsin. Svagare tillväxt – så länge den är positiv - och låga räntor är en relativt gynnsam miljö för företagsobligationer varför vi är generellt fortsatt positiva till tillgångsslaget. Skulle tillväxten försämrats mer än förväntan kommer det i första hand slå mot cykliska bolag med hög skuldsättning vilka vi i dagsläget därför inte ser som attraktiva. Fondens fokus är istället bolag med bättre kreditkvalitet och med en förväntad löpande avkastning

kring 3 - 4 procent. I dagsläget motsvarar den avkastningsnivån en kreditkvalitet mellan BB och BBB rating.

Under sommaren förväntas aktiviteten på primärmarknaden minska och likviditeten på andrahandsmarknaden försämrats. Fondens relativt stora andel AAA-ratade bostadsobligationer utgör tillsammans med kassan en tillfredsställande andel likvida medel att sätta i arbete i sekundärmarknaden om vi ser att kreditspreadar skulle öka till följd av exempelvis marknadsturbulens.

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

Stadshypotek 4,25 % 2020

Länsförsäkringar Hypotek 3,25 % 2020

Stadshypotek 1,5 % 2021

NDASS 1,25 % 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.