

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 maj 2019

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,08 procent (2,22 procent i år) och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,09 procent (2,27 procent i år).

26 procent är investerat i investment grade, 47 procent är investerat i high yield och 20 procent är investerat i AAA-ratade bostadsobligationer. Residualen utgörs av kassan. Fonden har investerat i 45st olika emittenter.

Den löpande avkastningen exklusive kassa uppgår till 3,15 procent samtidigt som durationen är 0,8 år. Fondförmögenheten uppgår till 1 294 Mkr.

Det rally som vi sett på riskfyllda tillgångar sedan årsskiftet tog en välbehövlig paus under maj månad då fokus återigen hamnade på de den försämrade samtalstonen mellan USA och Kina avseende ett handelsavtal. Investerare tog tillfället i akt och hämtade hem vinster på såväl aktier som high yield. I Norden var rörelsen på high yield mer begränsad än i Europa på grund av kassastinna kreditfonder i kombination med undermålig likviditet. Nyemissionstakten i Norden var också fortsatt hög.

Rörelsen på creditspreadar speglar riskaptiten i stort vilket gör att det finns en viss samvariation med rörelserna med aktiemarknaden, om än med en helt annan magnitud. På lång sikt förväntar vi oss en gynnsam miljö för företagsobligationer då vi inte ser några påtagliga risker för ökade default nivåer och då

jakten på högre avkastning än statsobligationer kommer att fortsätta prägla marknaden. Det medför att vi kommer vara opportunistiska köpare av företagsobligationer om vi i närtid ser stigande creditspreadar och sjunkande kurser på företagsobligationer.

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 creditspreadar skulle öka till följd av ökad 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.