

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 december 2018

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen sjönk med 0,71 procent och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen sjönk med 0,69 procent. 41,5 procent är investerat i Investment Grade och 47,6 procent är investerat i High Yield. Residualen utgörs av kassan. Fonden har investerat i 46 olika emittenter. Den löpande avkastningen inklusive kassa uppgår till 4,2 procent samtidigt som durationen är 0,9 år. Fondförmögenheten uppgår till 1 129 Mkr.

Fondens negativa utveckling under december månad kan framförallt härledas till marknadsturbulens och flödesdriven prissättning snarare än kreditspecifika händelser i portföljen. Oron kring Brexit, handelskrig, konjunktur och räntepolitik tilltog och under årets sista månad accelererade riskaversionen för samtliga riskfyllda tillgångar. Volatilitetsindex (VIX) steg kraftigt och kreditspreadar gick isär för att nå årshögsta mot slutet av månaden. Kreditriskpremien för att äga europeisk High Yield uppgår därmed till 5,30 procent jämfört med låga 2,50 procent för ett år sedan. Sammantaget för året kan vi konstatera att europeiska High Yield genererade en årsavkastning på -3,4 procent medan det bredare indexet som även inkluderar Investment Grade stängde på -1,3 procent.

Under december månad höjde Riksbanken som väntat styrräntan med 25 punkter. Även FED höjde vilket knappast lugnade en redan orolig marknad. FED's ordförande Powells uttalanden har sedan dess varit mer duvaktiga och centralbanken befinner sig i ett "vänta-och-se-läge".

Att äga 5-åriga statsobligationer kan mycket väl ge en negativ avkastning det kommande året då direktavkastningen är noll och marknadsräntor lär stiga försiktigt i takt med stramare penningpolitik. Kombinationen av lägre tillväxt, stramare penningpolitik och ett minskat inslag av centralbanksköp av obligationer bidrar till en avvaktande marknadsbild i inledningen av året.

Fonden håller en relativt hög andel kassa och fokuserar i stor utsträckning på valet av företagskrediter för att maximera risk/avkastningsprofilen i fonden. Fokus för fondens investeringar ligger fortsatt i zonen mellan BBB krediter och BB krediter med relativt kort kreditduration. 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 4 upp till 4,5 procent.

Största innehav i fondens huvudmandat

Långa positioner
Hospitality FRN 2022
Nykredit 4% Perp
Kommuninvest 2,5 % 2020
DLF Seed 6,375 % Perp
Swedbank 5,5 % Perp

Korta positioner
-
-
-
-
-

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, tekningsdokumentation 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.