

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 januari 2019

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,59 procent och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,62 procent. 37 procent är investerat i Investment Grade och 35 procent är investerat i High Yield. Residualen utgörs av kassan och bostadsobligationer. Fonden har investerat i 46 olika emittenter. Den löpande avkastningen inklusive kassa uppgår till 3,9 procent samtidigt som durationen är 1,49 år. Fondförmögenheten uppgår till 1177 Mkr.

Månaden präglades av en stark riskaptit där både aktier och kreditspreadar rekylet kraftfullt efter den dåliga avkastningen i december. Trots att samma frågetecken kvarstår kring den ekonomiska tillväxten, Brexit och handelssamtal som fortfarande inte är lösta. Vår analys är att mycket av uppgången är flödesdriven där investerare var underviktade aktier- och kreditrisk efter den brutala nedgången i december och hade ett behov av att justera upp risken i portföljen. Fed lämnade penningpolitiken oförändrad och hade samtidigt ett "mjukare" språk vilket indikerar att penningpolitiken blir mer databeroende. Ränthöjningscykeln kan därmed vara till ända om den amerikanska ekonomin inte går betydligt starkare och/eller att löneinflationen tar mer fart.

Fonden har passat på att sälja både IG och HY papper i den starka marknaden och köpt bostadsobligationer. Detta för att öka likviditetsprofilen på innehaven för att ha en större flexibilitet när volatiliteten går upp i riskfyllda tillgångar.

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. För att öka fondens ränteduration har fonden för tillfället inga korta positioner på. 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 3,5 upp till 4,5 procent.

Största innehav i fondens huvudmandat

Långa positioner
SHBASS 1,5% s1587
SHBASS 1,5% s1585
SBAB 1,0 s142
KOMINS 0,75 s2302
NYKRE 4

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, 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.