

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 mars 2019

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,37 procent och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,39 procent. Såväl ränterisk som kreditrisk bidrog till månadens positiva avkastning. Några större kredithändelser fanns inte att notera i portföljen, vare sig positiva eller negativa.

27 procent är investerat i Investment Grade, 38 procent är investerat i High Yield och 20 procent är investerat i AAA-ratade bostadsobligationer.¹ Residualen utgörs av kassan. Fonden har investerat i 41 st olika emittenter.

Den löpande avkastningen exklusive kassa uppgår till 3,8 procent samtidigt som durationen är 1,2 år. Fondförmögenheten uppgår till 1 256 Mkr.

Tecken på svagare tillväxt, framförallt i Europa, fortsatte att prägla räntemarknaden under månaden som gick. Den tyska tioåriga statsobligationen handlade återigen under nollan och är alltså därmed tillbaka på 2016 års nivåer. I Sverige måste man ut på sjuårs löptid för att erhålla positiv räntenivå.

De låga räntorna och förhoppningar om att centralbanker nu kommer att agera mer stimulerande har fått aktie- och

kreditmarknaden att jubla, vilket i dagsläget helt överglänser eventuella försämrade bolagsvinster som en svagare tillväxt kan föra med sig.

Fonden drog ner ränterisken något i slutet av månaden med bakgrund av den starka utvecklingen på räntemarknaden.

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 kreditspreadar skulle öka till följd av ökad marknadsturbulens.

Alternativen för ränteplacering är fortsatt dåliga varför vi sammantaget håller företagsobligationer som attraktiva framför statsobligationer.

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

Största positioner
KOMINS 2.5 s2012
SHBASS 4,25% s1583
LANSBK 3,125% s513
NDASS 1,25% s5532
SBAB 1,0% s142

¹ Eller motsvarande kreditkvalitet

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.