

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 är fossilfri och har en investeringsprocess som tar hänsyn till ansvarsfulla investeringar.

Förvaltarkommentar oktober 2018

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen sjönk med 0,21 procent. Andelsvärdet i den institutionella andelsklassen sjönk med 0,19 procent. Den löpande avkastningen inklusive kassa uppgår till 3 procent samtidigt som durationen är ca 1 år. Fondförmögenheten uppgår till 1 254 Mkr.

Månaden präglades av stor dramatik på aktie- och kreditmarknaderna. Orsaken till den ökade volatiliteten kommer ifrån stigande marknadsräntor, oro över den ekonomiska tillväxten, ökad geopolitisk risk delvis som följd av hotande handelskrig samt att bolagens rapporter inte riktigt levt upp till förväntningarna.

Även om vi stämmer in i synen att tillväxten sannolikt kulminerat så upplever industri- och serviceföretag en fortsatt stabil tillväxt och det finns i dagsläget inga indikationer på stundande lågkonjunktur. Med det sagt tror vi inte att en svagare tillväxt nödvändigtvis behöver resultera i sådan dramatik som marknaden prisade in i oktober. I Europa och Sverige har vi dessutom fortfarande marknadsräntor långt under det normala och en expansiv centralbankspolitik (om än i minskande takt). Sammantaget ser vi ingen större oro för ökade konkursrisker och ser en relativt gynnsam miljö för företagsobligationer framför oss.

Marknadskorrigeringen på kreditmarknaden har varit tydligast i obligationer denominerade i USD och EUR där likviditeten är

Största innehav i fondens huvudmandat

Långa positioner

KI 2,5 % 2020
Stadshypotek 1,5 % 2021
CIBUS FRN 2021
LF Bank FRN 2028
Hospitality Invest FRN 2022

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.