

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 ansvarsfulla investeringar.

Förvaltarkommentar februari 2018

I februari sjönk fondens andelsvärde med 0,45 procent i den institutionella klassen och med 0,46 procent i allmänna (R) klassen. Fondens löpande avkastning på gjorda investeringar (exklusive kassa) uppgår till 2,63 procent och fondens duration till 0,9 år.

Av fondens kapital är 35 procent allokerat till obligationer med kreditvärdighet motsvarande high yield och 54 procent är allokerat till investment grade eller motsvarande kreditvärdighet. Residualen utgörs av kassan. Med tanke på de låga nivåerna på marknadsräntorna bedömer vi investeringar i statsobligationer som fortsatt oattraktiva.

På makronivå präglades februari månad av fortsatt stora rörelser på såväl ränte- som aktiemarknad. 10-åringen i USA steg nästan 25 punkter för att tangera 3 procent. I Sverige vände långräntorna tvärtom ner efter låga inflationssiffror.

Rörelserna på räntemarknaden resulterade i kraftig turbulens på både kredit- och aktiemarknader. Exempelvis sjönk high yield index i USA som mest runt 2,7 procent och i Europa sjönk motsvarande index med som mest 1,4 procent för att senare återhämta sig något i slutet av månaden.

På bolagsnivå påverkades fondens andelsvärde negativt p.g.a. en obligation utställd av Lebara (verksamma inom mobile telecom)

som tappade i kurs. Trots att bolaget redovisat siffror enligt förväntan för 4:e kvartalet uppstod frågetecken kring att bolagets CFO slutat i kombination av obesvarade frågor om bolagets kostnader och kassaflöden. Under mycket låg omsättning stabiliserades handeln i värdepappret efter att bolaget delat med sig mer information. Vår bedömning är att obligationen handlats ner p.g.a. avsaknad av informationsgivning och rykten snarare än försämrade underliggande kreditkvalitet. Vi avvaktar därför ytterligare information från bolaget och räknar där efter med att obligationskursen stabiliseras och stiger. Innehavet utgör mindre än 1.3 procent av fondens totala tillgångar.

Sammantaget förväntar vi oss stabilare utveckling framgent och fortsätter understryka det långsiktiga temat för fonden - att kombinera kreditrisk med skydd för stigande räntor.

Fonden har dragit ner durationsrisken genom en kort position i femåriga bostadsobligationer.

Fonden har tagit en kort position (köpt skydd) i iTraxx Main. Exponeringen ska i första hand ses som ett skydd mot en kortsiktig nedgång i marknaden orsakad av högre kreditspreadar snarare än en vy att europeiska investment grade bolag ska drabbas av kredithändelser.

Största innehav i fondens huvudmandat

Långa positioner
HSBC 5,25% Sub
Nykredit 4% Sub
Hospitality Invest Float
Svenska Handelsbanken Float Sub
Länsförsäkringar Bank Float Sub

Korta positioner
Itrx Euro CDSI S28 5Y
5Y Stadshyp Futures

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. Optimized Portfolio Management Stockholm AB (en del av Caram-gruppen) är för närvarande förvaltare av Nordic Cross fonderna. Nordic Cross förvaltare är anställda av OPM i avvaktan på att förvaltningsuppdraget överförs till Nordic Cross Asset Management under 2018.

Nordic Cross Total Return (R-klass)

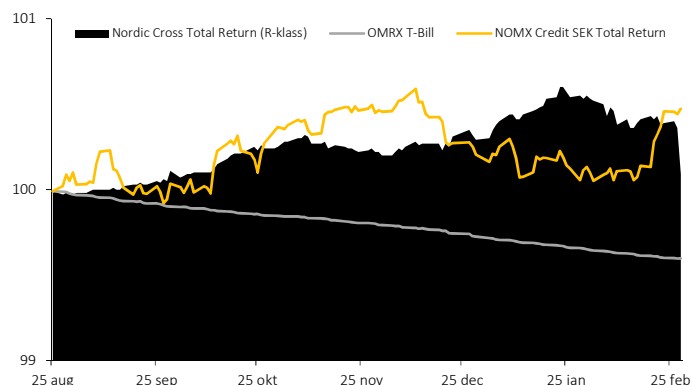
ISIN: LU1587867968, Bloomberg: SENTRRS LX



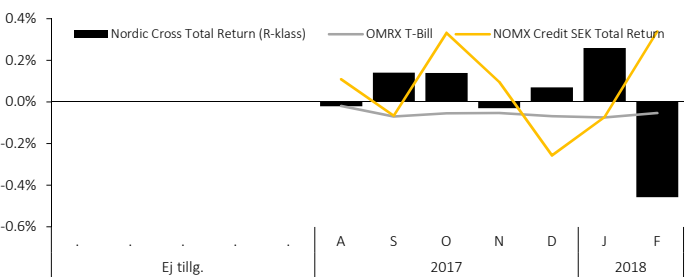
28 februari 2018, NAV 100.09

Avkastning

Historisk utveckling för Nordic Cross Total Return (R-klass) och två referenstillgångar. "Start" avser perioden från 25 augusti 2017. Perioder längre än 1 år avser årlig avkastning.

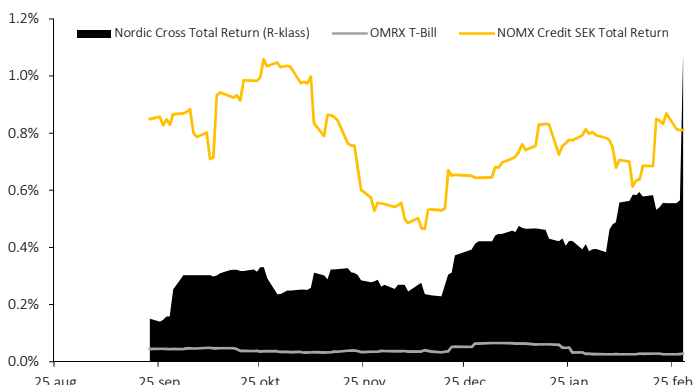


	Feb 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Total Return	-0.46%	-0.20%	-0.13%	-	-	0.10%
OMRX T-Bill	-0.05%	-0.13%	-0.20%	-	-	-0.39%
NOMX	0.34%	0.27%	0.01%	-	-	0.48%

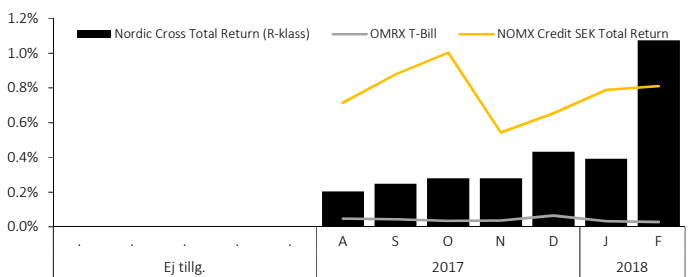


Volatilitet

Rullande volatilitet beräknat för 21 NAV-kurser (angivet på årsbasis, 252 dagar per år). Tabellen redovisar volatiliteten för olika perioder som slutar 28 februari 2018.

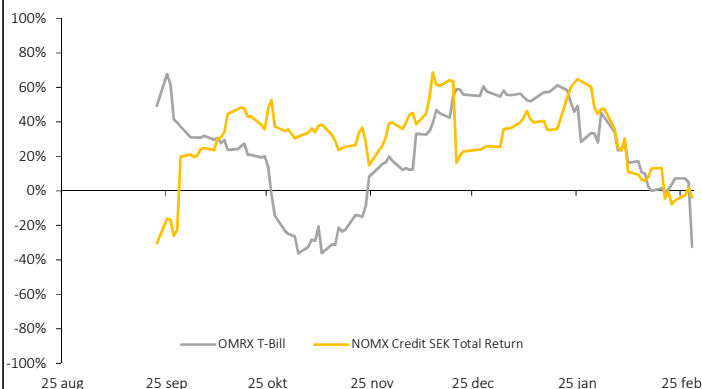


	Feb 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Total Return	1.08%	0.83%	0.73%	-	-	0.54%
OMRX T-Bill	0.03%	0.03%	0.04%	-	-	0.04%
NOMX	0.81%	0.81%	0.77%	-	-	0.80%



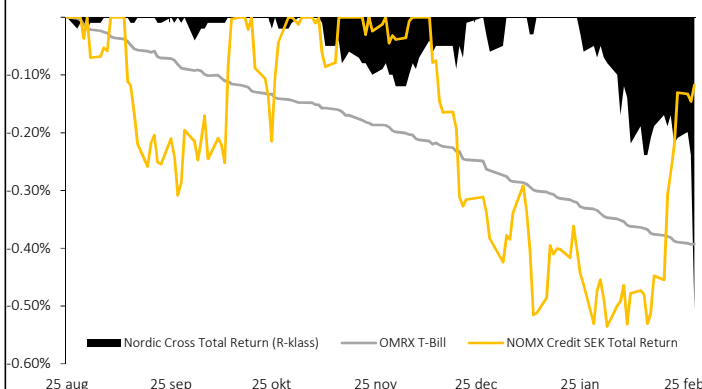
Korrelation

Rullande korrelation mellan Nordic Cross Total Return (R-klass) och de två referenstillgångarna beräknat för 21 NAV-kurser.



Maximalt värdetapp

Maximalt värdetapp under 252 dagar. Angivelsen avser, för varje datum, nedgången från den högsta uppnådda nivån under perioden till den aktuella nivån.



Fondförmögenhet

Fondförmögenhet efter insättningar och uttag. Beloppet är angivet i miljarder SEK. Per den 28 februari 2018 uppgick beloppet till 1.20 mdr.



Disclaimer och övrig 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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som fond med relativt låg risk. Fonderna 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. Optimized Portfolio Management Stockholm AB (en del av Caram-gruppen) är för närvarande förvaltare av Nordic Cross fonderna. Nordic Cross förvaltare är anställda av OPM i avvaktan på att förvaltningsuppdraget överförs till Nordic Cross Asset Management under 2018.

Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV. Optimized Portfolio Management Stockholm AB (en del av Caram-gruppen) är för närvarande förvaltare av Nordic Cross fonderna. Nordic Cross förvaltare är anställda av OPM i avvaktan på att förvaltningsuppdraget överförs till Nordic Cross Asset Management under år 2018.