

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 januari 2018

I januari avkastade fonden 0,28 procent i den institutionella klassen och 0,26 procent i allmänna klassen (R). Fondens löpande avkastning på befintliga investeringar (exklusive kassa) uppgår till 3 procent och fondens duration till 0,7 år.

Av fondens kapital är 37 procent allokerat till obligationer med kreditvärdighet motsvarande high yield och 42 procent är allokerat till investment grade eller motsvarande kreditvärdighet. Residualen utgörs av kassan. För att begränsa likviditetsrisk samt samvarians med andra riskfyllda tillgångar ska fonden över tid inte ha mer än 40 procents exponering mot high yield obligationer. Med tanke på de extremt låga marknadsräntorna bedömer vi investeringar i statsobligationer som fortsatt oattraktiva.

Januari månad präglades framförallt av stora rörelser på långräntorna där exempelvis 10-åringen i USA steg nästan 30 punkter till 2,70 procent. I Sverige följde marknadsräntorna med i rörelsen uppåt och traditionella obligationsfonder upplevde fallande fondkurser. OMRX T-bond index föll 0,7 procent under månaden. Detta understryker vikten av att investera i alternativa räntefonder som har möjlighet att skydda sig mot stigande marknadsräntor.

Turbulensen på räntemarknaden smittade till en början inte av sig till mer riskfyllda tillgångar, tvärtom fick aktiemarknaden en flygande start på året och drog med sig ökad riskaptit även på högre avkastande obligationer. Som exempel steg europeiska

ATI CoCos (konverteringsbara bankobligationer) med 2–2,5 procent på bara en månad. Fonden har en exponering på 11,3 procent mot CoCos och är genom fondbestämmelserna begränsade till maximalt 15 procent.

I den nordiska high yield marknaden ökade investerare sin kreditexponering och nya bolag passade samtidigt på att emittera nya obligationer. Härvidlag var fonden aktiv i obligationer under januari utställda av IT säkerhetsbolaget SecureLink, kredit- och inkassobolaget Lowell och Seagull som är verksamma inom marin kompetensutveckling.

Sammantaget ser 2018 ut att starta på samma tema som präglade 2017, dvs jakten på bättre avkastande tillgångar har fortsatt och medfört mycket låga riskpremier på riskfyllda tillgångar. Fortsätter marknadsräntor upp i samma takt som under januari finns det dock risk för fallande kurser även på kreditmarknaden.

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

Långa positioner
Nykredit 4% Sub
Svenska Handelsbanken Float Sub
Nordea Float Jr Sub
DnB Bank Float Sub
Hospitality Invest Float

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, 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. 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 förvaltningsuppdragen överförs till Nordic Cross Asset Management under 2018.

Nordic Cross Total Return (R-klass)

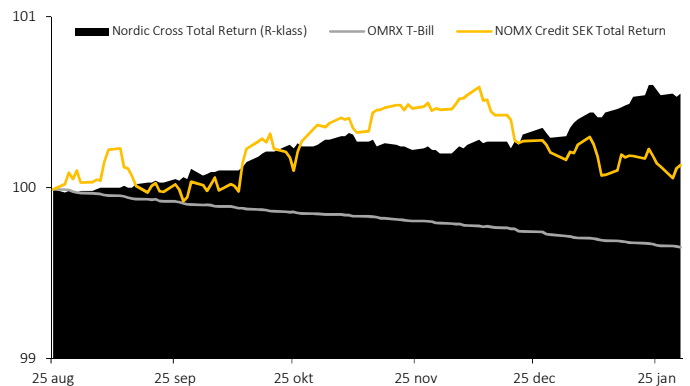
ISIN: LU1587867968, Bloomberg: SENTRRS LX



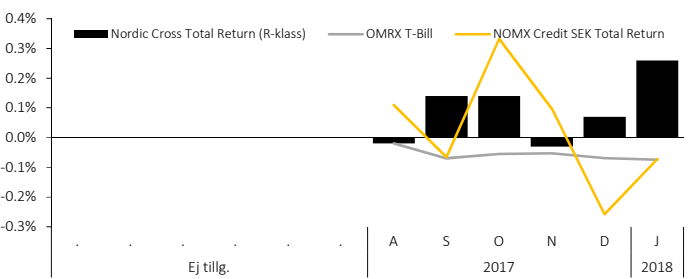
31 januari 2018, NAV 100.55

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.

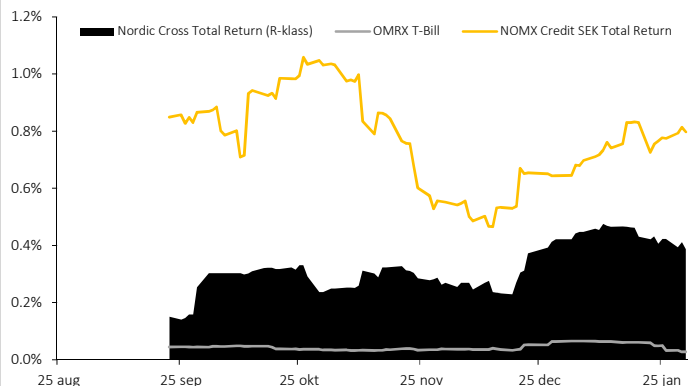


	Jan 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Total Return	0.26%	0.26%	0.30%	-	-	0.56%
OMRX T-Bill	-0.07%	-0.07%	-0.20%	-	-	-0.34%
NOMX	-0.07%	-0.07%	-0.23%	-	-	0.14%

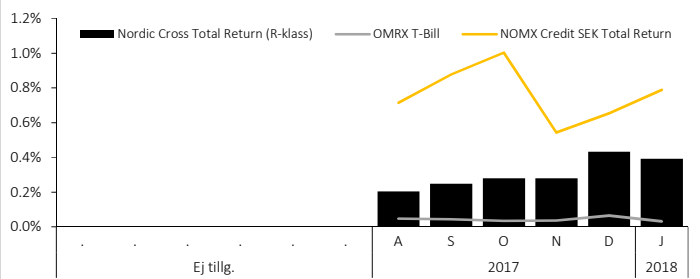


Volatilitet

Rullande volatilitet beräknat för 21 NAV-kurser (angivet på årsbasis, 252 dagar per år). Tabellen redovisar volatiliteten för olika perioder som slutar 31 januari 2018.

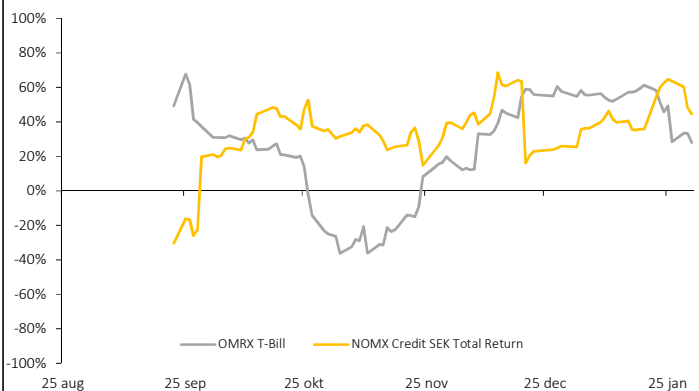


	Jan 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Total Return	0.39%	0.39%	0.38%	-	-	0.33%
OMRX T-Bill	0.03%	0.03%	0.05%	-	-	0.04%
NOMX	0.79%	0.79%	0.67%	-	-	0.79%



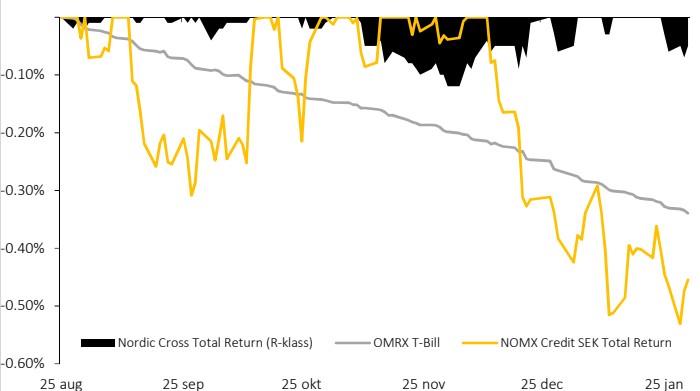
Korrelation

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



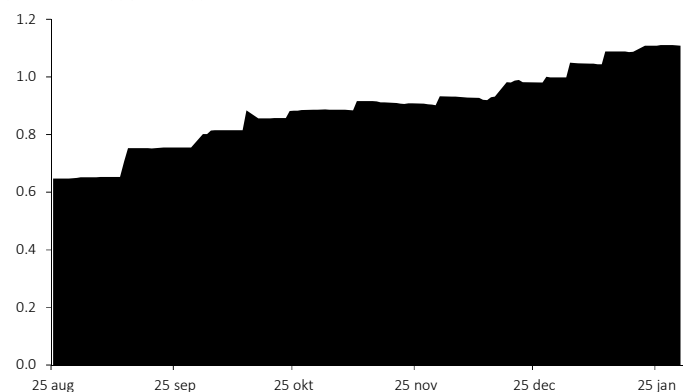
Maximalt värdetapp

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 31 januari 2018 uppgick beloppet till 1.11 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, 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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade 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 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.