

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 juli 2018

Andelsvärdet i den allmänna (Retail) andelsklassen steg med 0,23 procent. Andelsvärdet i den institutionella andelsklassen steg med 0,26 procent. 50 procent är investerat i Investment Grade och 34 procent är investerat i High Yield. Kassan uppgår till 16 procent. Fonden har investerat i 44 olika emittenter. Den löpande avkastningen inklusive kassa uppgår till 2,4 procent samtidigt som durationen är 1,5 år. Fondförmögenheten uppgår till 1206 Mkr.

Riksbanken lämnade som väntat styrräntan oförändrad på -0,5 procent. Som tidigare aviserats så är prognosen att långsamma höjningar av reporäntan inleds mot slutet av 2018. ECB lämnade penningpolitiken oförändrad. Trots politiska spänningar i form av retorik kring handelskrig och toppmötet mellan Trump och Putin så var riskaptiten generellt sett god. Räntespreadar i såväl Investment Grade som High Yield handlade starkare utan större dramatik. Globala långräntor steg något drivet av förväntningar om att den japanska centralbanken ska lätta på sin ultralätta penningpolitik. Aktiviteten i fonden var låg då såväl primär- som sekundärmarknaden befann sig i sommarkoma.

Fokus för fondens investeringar ligger fortsatt i zonen mellan BBB krediter och BB krediter med relativt kort kreditduration. Vi har en försiktig inställning till företagskrediter i och med rådande prissättning och fokuserar i stor utsträckning på valet av företagskrediter för att maximera risk/avkastningsprofilen i fonden. Målbilden är att ligga med en duration på mellan -0,5 år upp till 1,5 år det närmaste kvartalet med en löpande avkastning på fondens samlade innehav på mellan 2,25 procent upp till 3 procent.

Största innehav i fondens huvudmandat

Långa positioner

Nordea Hypotek 1.25 % 2021

Stadshypotek 1,5 % 2021

Swedbank Mortgage 1 %

SCBC 1 % 2021

Cibus FRN 2021

Korta positioner

Swedish Government Future 5yr

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 del-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV.

Nordic Cross Total Return (R-klass)

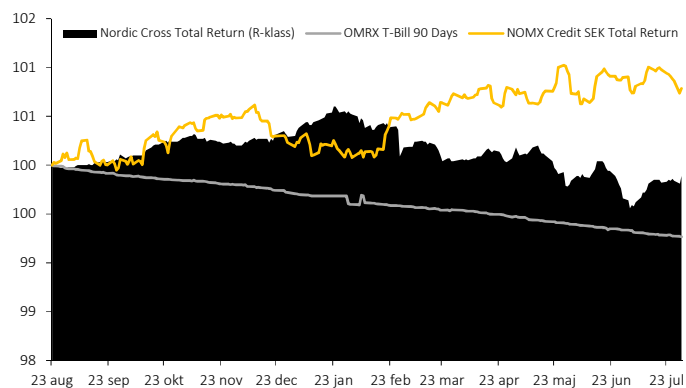
ISIN: LU1587867968, Bloomberg: SENTRRS LX



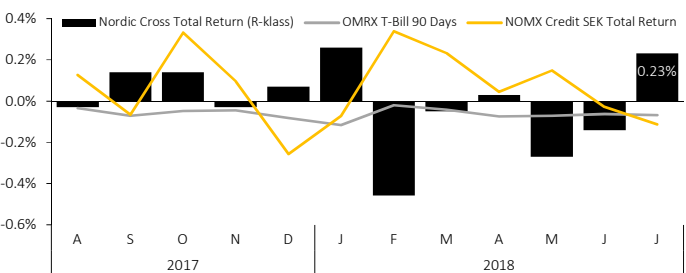
31 juli 2018, NAV 99.89

Avkastning

Historisk utveckling för Nordic Cross Total Return (R-klass) och två referenstillgångar. "Start" avser perioden från 23 augusti 2017. Perioder längre än 1 år avser årlig avkastning.

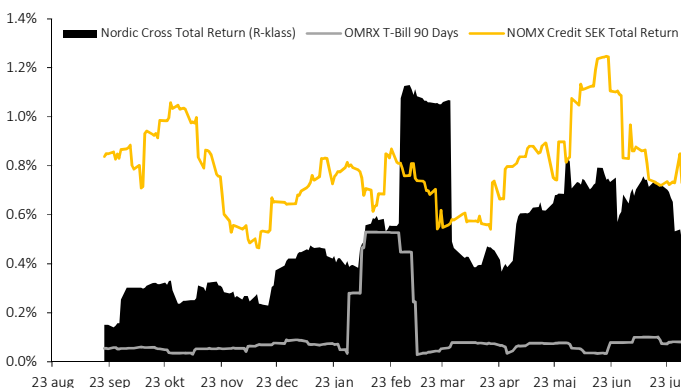


	Jul 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Total Return	0.23%	-0.40%	-0.18%	-	-	-0.11%
OMRX T-Bill	-0.07%	-0.45%	-0.20%	-	-	-0.73%
NOMX	-0.11%	0.55%	0.01%	-	-	0.78%

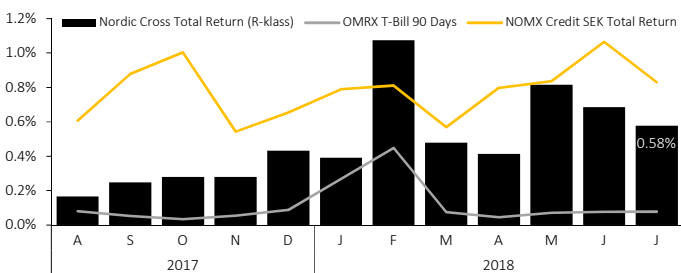


Volatilitet

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

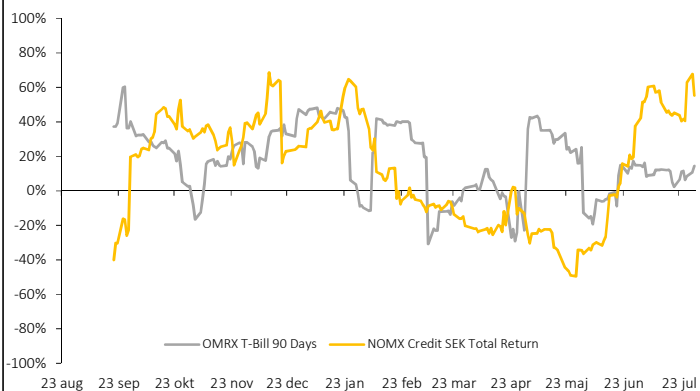


	Jul 2018	2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Total Return	0.58%	0.68%	0.70%	-	-	-	0.57%
OMRX T-Bill	0.08%	0.20%	0.07%	-	-	-	0.16%
NOMX	0.83%	0.82%	0.91%	-	-	-	0.80%



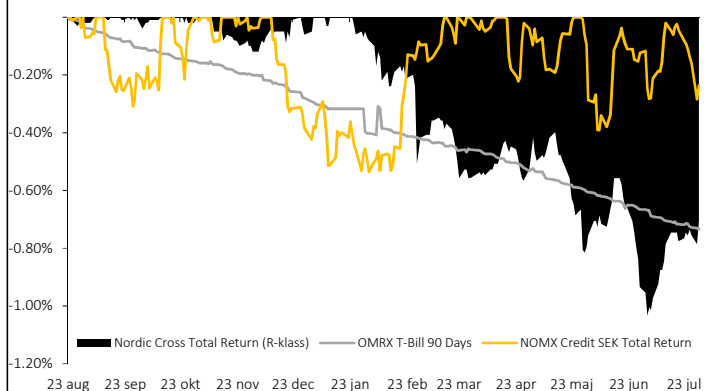
Korrelation

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



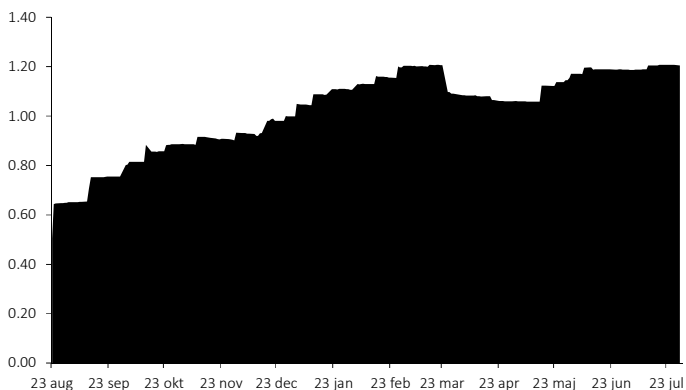
Maximalt värdepapp

Maximalt värdepapp 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 30 juli 2018 uppgick beloppet till 1.21 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. Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV.