

Total Return Bond Fund är en dagligt handlad räntefond där ESG (Environmental, Social and Governance) är en integrerad del av investeringsprocessen. 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.

Förvaltarkommentar oktober 2019

Fondens andelsklasser var mer eller mindre oförändrade under månaden som gick. Den allmänna andelsklassen sjönk med 1 punkt medan den institutionella andelsklassen steg med 1 punkt. Fondens årsavkastning uppgår därmed till 3,50 procent (inst.) sedan årsskiftet.

Per sista oktober var 59 procent allokerat mot investment-grade, säkerställda bostadsobligationer och kassa. 41 procent var allokerat mot high-yield (eller motsvarande kreditkvalitet). Fonden har investerat i 38 st olika emittenter.

Den löpande avkastningen på obligationsportföljen uppgick till 3,70 procent och fondens duration uppgår till 0,9 år.

Trots att de konjunkturella utsikterna i Europa och Sverige succesivt har försämrats valde den Svenska Riksbanken att flagga för en räntehöjning i december. Budskapet var oväntat högkäftigt och fick marknadsräntorna att stiga kraftigt, framförallt i den korta delen på avkastningskurvan. Samtidigt resulterade positiva

tongångar i handelskriget i ökad riskaptit med stigande aktiekurser och minskade kreditspreadar som följd.

Den relativt kraftiga ränterörelsen påverkade fonden negativt vilket delvis kompensterades av högre kurser i fondens företagsobligationsexponering.

Förutom direktinvesteringar i obligationer använder fonden derivat för att erhålla en adekvat exponering mot kreditmarknaden. Exponeringen sker regelbaserat och med lågt kapitalutnyttjande. Detta möjliggör en stor andel kassa och säkerställda bostadsobligationer som dels kan användas opportunistiskt i turbulenta marknader, dels kan hantera portföljens durationsrisk.

Målbilden är att ligga med en duration på mellan 0,5 upp till 1,5 år det närmaste kvartalet med en löpande avkastning på fondens samlade innehav på mellan 3 till 4 procent.

Största Innehav (marknadsvärde)

Stadshypotek 1,5 % 2024

Länsförsäkringar Hypotek 1,5 % 2024

NDASS 1,25 % 2021

SBAB 1 % 2021

Hospitality Invest Float 2022

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.