

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 september 2019

Fondens allmänna (Retail) andelsklass sjönk med 0,06 procent och andelsvärdet i den institutionella andelsklassen sjönk med 0,04 procent under september månad. Fondens årsavkastning uppgår därmed till 3,49 procent (inst.) med en standardavvikelse sedan årsskiftet på 0,5 procent.

53 procent är investerat i investment-grade (inkl. säkerställda bostadsobligationer och kassa) och 47 procent är investerat i high-yield (eller motsvarande kreditkvalitet). Fonden har investerat i 42 st olika emittenter.

Den löpande avkastningen på obligationsportföljen uppgår till 3,36 procent och fondens duration uppgår till 1,3 år.

Under månaden som gick steg långa marknadsräntor inledningsvis för att snabbt vända tillbaka nedåt igen i takt med försämrade makrosiffror i USA och Europa.

Även om de låga marknadsräntorna och den mjukare retoriken från centralbanker för tillfället håller kreditspreadar låga har vi valt

att ta ner risken i kreditportföljen och öka upp durationen. Som tidigare kommunicerats har vi i kreditportföljen valt att ha ett större fokus på icke-cykliska företagsobligationer eftersom magnituden av den lägre tillväxten än så länge är svår att förutspå.

Den löpande avkastningen över 3 procent erhålls dels genom att söka oss till hybridlån utställda av bolag med god kreditkvalitet, i kombination med sådana high-yield bolag som vi bedömer ha förmåga att leverera tillfredsställande kassaflöden även under perioder av lägre tillväxt.

Fonden använder derivat som ett komplement för att erhålla en adekvat exponering mot kreditmarknaden vilket frigör kapital och möjliggör en stor andel kassaekvivalenter som kan användas för opportunistiska investeringar.

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

Länsförsäkringar Hypotek 3,25 % 2020

NDASS 1,25 % 2021

SBAB 1 % 2021

Stadshypotek 1,5 % 2021

Stadshypotek 4,25 % 2020

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.