

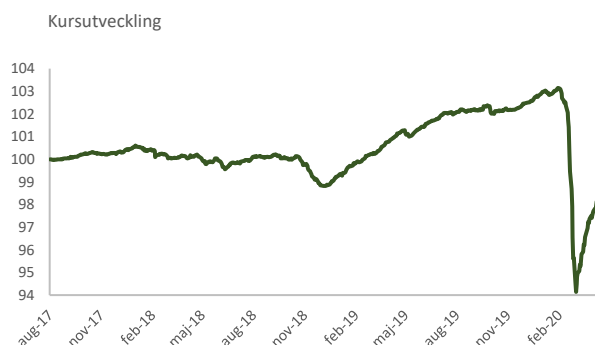
# Total Return Bond Fund

Fonden per den 30 april (samtliga diagram avser andelsklass R)

## Investeringsstrategi

Total Return Bond Fund är en alternativ företagsobligationsfond där ESG (Environmental Social and Governance) är en integrerad del av investeringsprocessen. Fonden ger framförallt exponering mot den nordiska marknaden. Fondens avkastning drivs dels av direktinvesteringar i obligationer, dels av exponering med hjälp av derivat. Den senare strategin är volatilitetsanpassad vilket medför en större exponering (mot underliggande) vid låg volatilitet och mindre exponering vid hög volatilitet.

## Kursutveckling



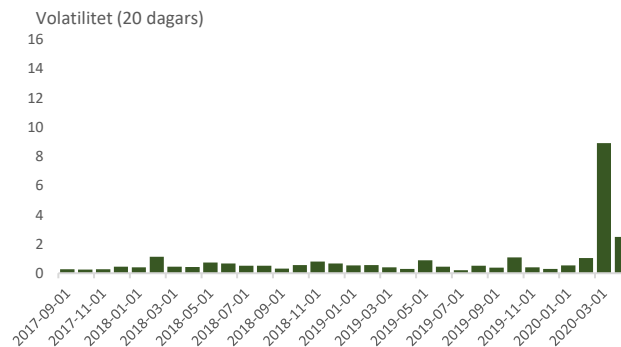
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År	
2017										0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47	
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73	
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93									-4,27	

## Fondfakta

<b>Etableringsdag</b>	2017-08-22
<b>Legal struktur</b>	UCITS
<b>Förvaltare</b>	Fredrik Tauson, Magnus Nilsson och Emil Nordström
<b>Basvaluta</b>	SEK
<b>Isin</b>	R: LU1587867968, I: LU1587868776

Risk/Avkastningsindikator						
1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk				Högre risk		

## Volatilitet (20 dags)



## Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Länsförsäkringar Hypotek	6,3%	Kassa	15,1%
Nordea Hypotek	6,1%	AAA-obligationer	23,2%
AB Sveriges Säkerställda Obl	6,0%	Övr innehav	61,7%
Stadshypotek AB	4,8%		
Storebrand Liv	4,4%	<b>Nyckeltal</b>	
Heimstaden AB	3,8%	Antal Innehav	34 st
Telia AB	3,0%	Duration (år)	0,9
Verisure Midholding AB	2,8%	Yield (innehav)	4,4%
Velliv Pension & Försäkring A/S	2,8%	Kreditexp. gnm derivat	16,8%
Stora Enso Oyi	2,7%	Erlagd premie för kreditderivat	1,0%

## Förvaltarkommentar per april 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) steg med 2,93 % under månaden som gick och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -4,27% sedan årsskiftet.

Månadens förbättrade riskkapital drevs på av en offensiv centralbankspolitik tillsammans med fläckande eller förbättrade kurvor avseende virusspridning och dödstal. Kurser på företagsobligationer steg kraftigt i synnerhet på obligationer emitterade utanför krisens epicentrum.

Fonden har under perioden agerat opportunistiskt och varit mycket aktiv i såväl Investment Grade, High Yield, AT1or, hybrider och ETFer. Flera av de opportunistiska positionerna har avyttrats för vinsthemtagningar efter snabba uppgångar. Fonden har även reducerat innehav mot konsumentkreditsektorn.

Med tanke på den relativt kraftiga studsens på såväl aktier som företagsobligationer har vi återgått till en hyggligt stor kassaposition som tillsammans med säkerställda bostadsobligationer uppgår till 38% av fondförmögenheten. Vår bedömning är att även om stabiliteten förbättrats något så råder fortfarande stor sårbarhet avseende marknadens likviditet inte minst efter det dramatiska utflödet som drabbade flertalet fonder under mars månad. Vi tror också att svårigheten för flera bolag att erhålla attraktiv finansiering kommer att ge mycket gynnsamma möjligheter för fonder som har torrt med krut och som kan agera i såväl primär- som sekundärmarknaden.

Sammantaget är vi fortsatt långsiktigt opportunistiska men agerar med kortsiktig försiktighet.

## Viktig information och noter

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](http://www.nordiccross.com).