

Total Return Bond Fund

Fonden per den 31 okt (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	1,43	2,65	0,93	1,30	0,37	-0,07			2,26

Fondfakta

Etableringsdag

2017-08-22

Legal struktur

UCITS

Förvaltare

Fredrik Tauson, Magnus

Nilsson och Emil Nordström

Basvaluta

SEK

Isin

R: LU1587867968, I: LU1587868776

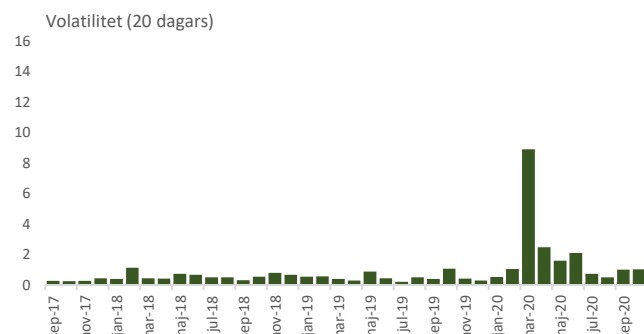
Risk/Avkastningsindikator

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre risk

Högre risk

Volatilitet (20 dags)



Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Stadshypotek	5.6%	Kassa	13.1%
Länsförsäkringar Hypotek	5.6%	AAA-obligationer	22.0%
Nordea Hypotek	5.5%	Övr innehav	64.9%
AB Sveriges Säkerställda Obl	5.3%		
SBAB Bank AB	3.8%	Nyckeltal	
Klövern AB	3,1%	Antal Innehav	41 st
Norsk Hydro ASA	3.1%	Duration (år)	1.4 år
Storebrand Liv AS	3.1%	Yield (innehav)	2.8%
Fastighets AB Balder	2.8%	Kreditexp. gnm derivat	63.2%
Telia Co AB	2.7%	Erlagd premie för kreditderivat	3.2%
		Volatilitet (20 dags)	1.0%

Förvaltarkommentar per oktober 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) minskade med 0.07 procent under månaden som gick och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 2.26 procent sedan årsskiftet.

Under oktober månad fick vi se svagt stigande kreditpåslag i kombination med sjunkande långa marknadsräntor i takt med att ökad osäkerhet kring det amerikanska presidentvalet och ett försämrat pandemiläge. För nordiska företagsobligationer var det generellt små rörelser under månaden som gick även om det även här kunde skönjas tecken på något svagare riskapit.

65 procent av fondens innehav (inkl kassa) har en kreditkvalitet motsvarande investment-grade och 35 procent av fondens utgörs av high-yield obligationer. Fondens nuvarande exponering med tyngdpunkt på stabilare bolag påverkades i mycket liten utsträckning av marknadens stigande kreditpåslag.

Kassan och korta AAA-ratade bostadsobligationer utgör 35 procent av fondens innehav. Fondens innehav av företagsobligationer ger i snitt en löpande avkastning om 2.8 procent. Utöver dessa erhåller fonden en kreditexponering på 63 procent mot företagsobligationsmarknaden tack vare fondens derivatstrategi som ger extra exponering vid låg marknadsvolatilitet.

Den stora andelen kassa och kassaekvivalenter ger fonden fördelaktiga möjligheter att agera vid ökad turbulens och vid stigande kreditpåslag.

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.