

# Total Return Bond Fund

Fonden per den 30 sep (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.

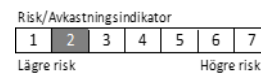
## Kursutveckling



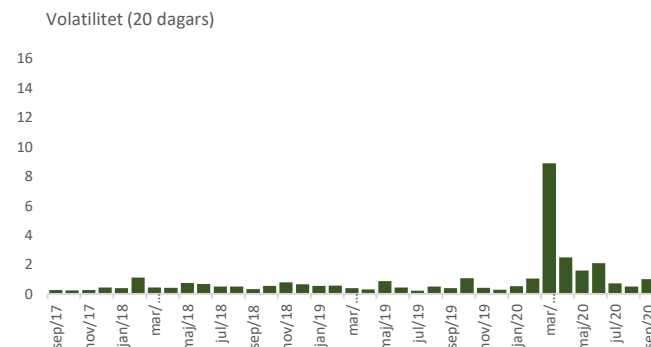
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År
2017									0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93	1,43	2,65	0,93	1,30	0,37				2,28

## 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



## Volatilitet (20 dags)



## Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Länsförsäkringar Hypotek	5.8%	Kassa	15.3%
Stadshypotek	5.8%	AAA-obligationer	22.9%
Nordea Hypotek	5.7%	Övr innehav	61.8%
AB Sveriges Säkerställda Obl	5.6%		
SBAB Bank AB	4.0%	<b>Nyckeltal</b>	
Norsk Hydro ASA	3.3%	Antal Innehav	37 st
Storebrand Liv AS	3.1%	Duration (år)	1.3 år
Fastighets AB Balder	2.9%	Yield (innehav)	3.6%
Telia Co AB	2.9%	Kreditexp. gnm derivat	65.0%
Vellev Pension	2.8%	Erlagd premie för kreditderivat	3.3%
		Volatilitet (20 dags)	1.0%

## Förvaltarkommentar per september 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) steg med 0.37 procent under månaden som gick och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 2.28 procent sedan årsskiftet.

Under september månad fick vi se stigande volatilitet i framförallt europeiska och amerikanska high-yield ETFer samt sjunkande långa marknadsräntor. Den Europeiska high-yield ETFn "IHYG" tappade 2.5 procent. Den svenska 10-åriga statsobligationen föll i och för sig återigen under nollan men verkar just nu mer eller mindre orubblig inom samma intervall som etablerades i april.

Fondens exponering går i huvudsak mot nordiska företagsobligationer med kreditkvalitet motsvarande "cross-over", dvs obligationer vars kreditkvalitet gränsar mellan BB och BBB rating. Denna exponering påverkades i mycket liten utsträckning av den stigande volatiliteten.

Fondens kärninnehav utgör i dagsläget till ca 60 procent av fondens AUM med en lika fördelning mellan high-yield och investment-grade obligationer. Kärninnehaven ger en löpande avkastning på 3.6 procent. Utöver dessa erhåller fonden en kreditexponering på 65 procent mot marknaden tack vare fondens 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).

Såväl fondens kärninnehav som dess exponering genom derivatstrategin bidrog till månadens resultat.

## 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).