

Nordic Cross Total Return Bond Fund

Månadsrapport oktober 2017

Under oktober steg värdet på allmänna andelsklassen (R) med 0,14 procent (0,25 procent sedan fondstart) för den institutionella (I) andelsklassen steg värdet med 0,17 procent (0,3 procent sedan fondstart) Fonden är fortfarande i ett uppbyggnadsskede och var vid utgången av månaden investerad till knappt 2/3 där Investment Grade utgör 29 procent av portföljen och 33 procent är investerat i High Yield. Antalet emittenter uppgår till 32 stycken. Den löpande avkastningen inklusive kassa uppgår till 2,05 procent samtidigt som durationen är 1,4 år. Fondförmögenheten uppgår till 886 Mkr. Nya investeringar under månaden är gjorda i Norsk Hydro, Scatec Solar, Hospitality Invest, Vattenfall, ARLA, Meling medical, SBAB Bank, Länsförsäkringar Bank, DNB samt SEB. Fonden har tagit en kort position på 10 miljoner Euro i Itraxx Main vilket utgör ett skydd för vidgade kreditspreadar.

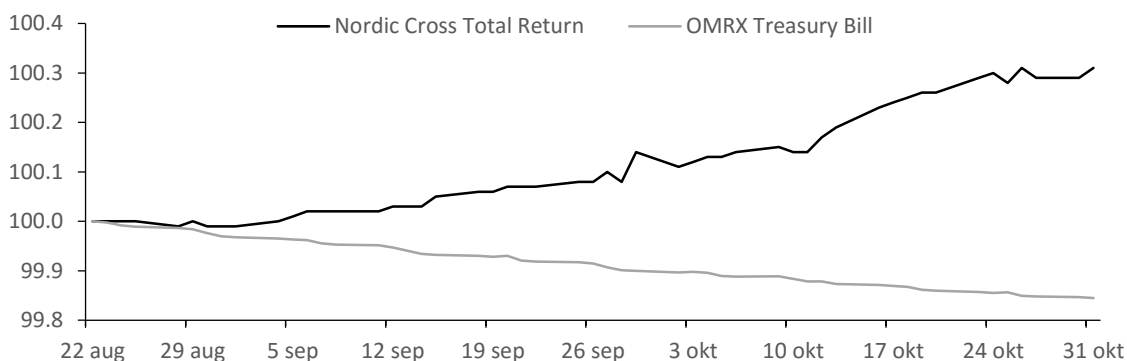
Den skandinaviska marknaden för företagsobligationer uppvisar fortsatt hög aktivitet i såväl primär som sekundär marknaden. En fortsatt makrobild av en stark tillväxt gav stöd åt företagskrediter där Itraxx Main (IG) gick ned med 7 punkter och stängde på 50 punkter samtidigt som Itraxx X-over (HY) gick ned med 28 punkter till 224 punkter. Vidare bidrog signaler från både ECB och den svenska Riksbanken till den generellt starkare marknaden. ECB lämnade som väntat styrräntan oförändrad och annonserade att man utökar tiden för sitt månatliga återköpsprogram till och med september 2018 men minskar volymen från 60 till 30 Mdr Euro från och med årsskiftet. Man valde också att poängtera att programmet kan utökas i tid om så är lämpligt. Den svenska Riksbanken valde också, som väntat, att lämna styrräntan oförändrad. Besked om det svenska återköpsprogrammet väntas på Riksbankens decembermöte. Vi förväntar oss att Riksbanken följer i ECB's fotspår och förlänger återköpsprogrammet åtminstone till nästa sommar. Såväl korta som långa marknadsräntor sjönk under månaden i både Sverige och Tyskland.

Marknaden för statspapper ter sig alltmer dysfunktionell. Riksgälden emitterar endast små volymer på korta löptider i ett försök att hålla igång en andrahandsmarknad samtidigt som Riksbanken snart äger 50 procent av utestående stock av statsobligationer.

Fonden har idag ingen exponering mot stats- eller bostadsobligationer då risk/avkastningsprofilen för dessa inte ser attraktiv ut. Fokus för fondens investeringar ligger i zonen mellan BBB krediter och BB krediter. Vi har en fortsatt försiktig inställning till företagskrediter och kommer gradvis att bygga vidare på fondens innehav och beräknar vara fullinvesterade i slutet på året. Målbilden är att ligga med en duration på mellan 0,5–1,5 år det närmaste kvartalet med en löpande avkastning på fondens samlade innehav i spannet 2,25 upp till 3 procent.

Historisk utveckling

Diagrammet visar den historiska utvecklingen för fonden från startdagen fram till den 31 oktober 2017.



Avkastning efter arvoden	R Klass	I klass	OMRX- T-bill
Oktober	0,14%	0,17%	-0,06%
Sedan start, 2017-08-21	0,25%	0,30%	-0,15%
NAV	100,25	100,30	

Porfölsammansättning

Andelen investment grade, inklusive kassa, uppgår till 67 procent medan andelen high yield uppgår till cirka 33 procent. De största positionerna i portföljen framgår av tabellen nedan.

5 största långa positioner	5 största korta positioner
Sirius International Sub Float 09/22/47	ITRX EUR CDSI S28 5Y
IA Hedin Bil Float 10/05/22	
Klarna Float 09/22/20	
Hospitality Invest Float 3/10/22	
Nordea 5.5 Perp	

Övrigt

Löpande avkastning	Duration	FFM Mkr
2,05%	1,4	886

Viktig information

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. Detta är ingen garanti för att fonden inte kan falla i värde. Fonden har inga investeringar i svårvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig.

Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV. Optimized Portfolio Management Stockholm AB (en del av Caram-gruppen) är för närvarande förvaltare av Nordic Cross fonderna. Nordic Cross förvaltare är anställda av OPM i avvaktan på att förvaltningsuppdragen överförs till Nordic Cross Asset Management under hösten 2017.