

Total Return Bond Fund

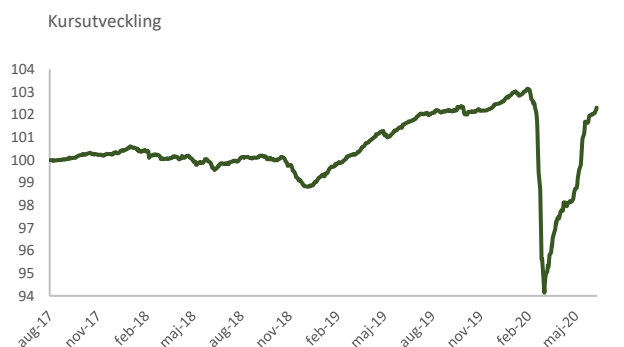
Fonden per den 30 juni (samtliga diagram avser andelsklass R)



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

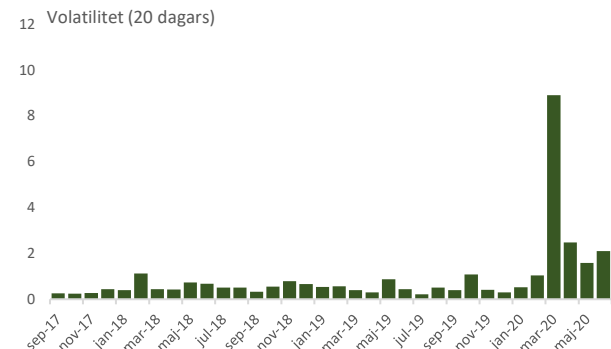


	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År
2017									0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93	1,43	2,65							-0,33

Fondfakta

Etableringsdag	2017-08-22	Risk/Avkastningsindikator						
Legal struktur	UCITS	1	2	3	4	5	6	7
Förvaltare	Fredrik Tauson, Magnus Nilsson och Emil Nordström	Lägre risk			Högre risk			
Basvaluta	SEK							
Isin	R: LU1587867968, I: LU1587868776							

Volatilitet (20 dags)



Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Länsförsäkringar Hypotek	6,4%	Kassa	10,8%
Stadshypotek	6,3%	AAA-obligationer	23,0%
AB Sveriges Säkerställda Obl	6,0%	Övr innehav	66,2%
SBAB Bank AB	4,3%		
Norsk Hydro ASA	3,6%	Nyckeltal	
Storebrand Liv AS	3,4%	Antal Innehav	37 st
Telia Co AB	3,1%		
Fastighets AB Balder	3,0%	Duration (år)	1.3
Velliv Penison	3,0%	Yield (innehav)	3.9%
Stora Enso Oyj	2,9%	Kreditexp. gnm derivat	36.1%
		Erlagd premie för kreditderivat	2.2%

Förvaltarkommentar per juni 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) steg med 2,65% under månaden som gick har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -0,33% sedan årsskiftet.

Månadens resultat präglades av fortsatt pull-to-par effekt i fondens innehav av företagsobligationer. Under månaden har aktiviteten i primärmarknaden förbättrats i Norden, där nu även emissionsdörren för high yield bolag har öppnat upp. Fonden har deltagit i emissioner utställda av Abax, TietoEnator och Cibus.

Utöver den exponering fonden får genom sina direktägda investeringar i företagsobligationer använder fonden en derivatstrategi för att förbättra fondens risk/avkastningsprofil. Kreditexponeringen genom derivatstrategin uppgick vid slutet av månaden till 36,1%. Strategin möjliggör för fonden att gasa och bromsa kreditexponering utifrån rådande marknadsförutsättningar. Tack vare lågt kapitalutnyttjande möjliggör strategin också en relativt stor andel likvida medel. Kassa och säkerställda bostadsobligationer uppgår tillsammans till 33,8% av fonden.

Vårens turbulens har stärkt vår övertygelse om att företagsobligationsmarknaden från tid till annan ineffektiv och dysfunktionell vilket resulterar i prisanomalier och andra möjligheter för alternativa företagsobligationsfonder med lite djupare verktygslåda.

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.