

# Total Return Bond Fund

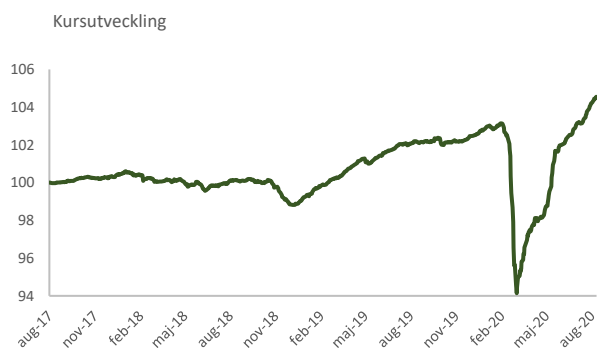


Fonden per den 31 aug (samtliga diagram avser andelsklass R)

## 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



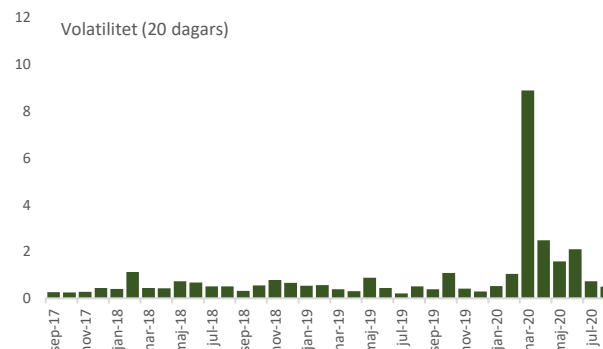
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År
2017									0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93	1,43	2,65	0,93	1,30					1,90

## 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	6.2%	Kassa	10.0%
Stadshypotek	6.1%	AAA-obligationer	28.5%
Nordea Hypotek	6.1%	Övr innehav	61.5%
AB Sveriges Sakerställda Obl	5.9%		
SBAB Bank AB	4.2%	<b>Nyckeltal</b>	
Norsk Hydro ASA	3.6%	Antal Innehav	37 st
Storebrand Liv AS	3.3%	Duration (år)	1.6 år
Fastighets AB Balder	3.0%		
SBAB Bank AB	3.0%	Yield (innehav)	3.4%
Telia Co AB	3.0%	Kreditexp. gnm derivat	74.1%
		Erlagd premie för kreditderivat	3.4%

## Förvaltarkommentar per augusti 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) steg med 1,3 % under månaden som gick och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 1,90 % sedan årsskiftet.

Fonden fyllde den 22:a augusti 3 år. Under den gångna treårsperioden har fondens investeringsprocess testats under såväl starka uppgångsfaser som dramatiskt fallande marknader. Med så skiftande marknadsklimat är det glädjande att se att fonden placerar sig i toppskiktet bland samtliga företagsobligationsfonder med liknande placeringsinriktning i Sverige såväl i år som med 1, 2 och 3 års historik.

Månadens resultat präglades av fortsatt stigande riskaptit och krympande kreditpåslag. Såväl fondens direktinvesteringar i företagsobligationer som dess exponering genom derivatstrategin bidrog till månadens resultat. I takt med att flertalet företagsobligationer nu handlat tillbaka mot sina återbetalningskurser har fonden nu realiserat merparten av de opportunistiska positioner som köptes under vårens turbulens. Pull-to-par effekt i andrahandsmarknaden har minskat och fonden söker istället avkastning genom den carry som direktavkastningen bidrar med samt den indirekta exponeringen fonden får genom derivatexponeringen. Det möjliggör för fonden att ha en stor andel likvida medel som kan sättas i arbete i den förbättrade nyemissionsaktivitet som nu sker eller om vi återigen skulle se opportunistiska möjligheter i en fallande marknad.

Fondens kassa och AAA-ratade bostadsobligationer uppgår till 38,5 %. Durationen på 1,6 år hålls fortsatt relativt kort givet låga marknadsräntor. Huvudfokus för fonden är en kreditkvalitet som motsvarar BB/BBB rating.

## 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).