

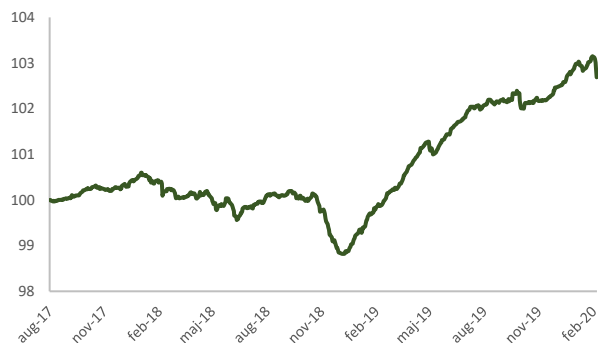
# Total Return Bond Fund

Fonden per den 28 februari (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



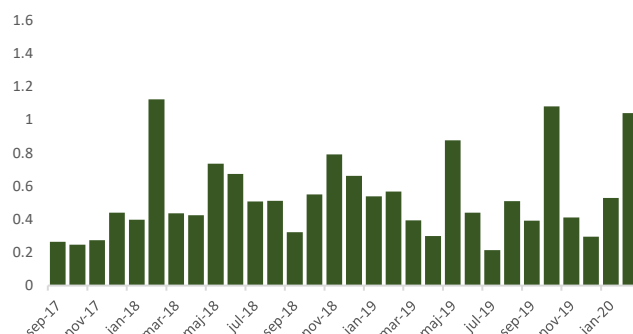
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År
<b>2017</b>								0.14	0.14	-0.03	0.07		0.32
<b>2018</b>	0.26	-0.46	-0.05	0.03	-0.27	-0.14	0.23	0.23	0.07	-0.21	-0.45	-0.71	-1.47
<b>2019</b>	0.59	0.47	0.37	0.69	0.08	0.54	0.47	0.16	-0.06	-0.01	0.04	0.33	3.73
<b>2020</b>	0.43	-0.25											0.18

## 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 dgs)



## Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Länsförsäkringar Hypotek	5.8%	Kassa	15,5%
Nordea Hypotek AB	5.6%	AAA-obligationer	26,0%
M2 Asset Management AB	5.6%	Övr innehav	58.5%
AB Sveriges Säkerställda Obl	5.6%		
Stadshypotek AB	4.5%	<b>Nyckeltal</b>	
Swedbank Hypotek AB	4.4%	Antal Innehav	34 st
Heimstaden AB	3.4%	Duration (år)	0.91
Storebrand Livsförsikring	3.1%	Yield (innehav)	3.3%
Telia Co AB	2.8%	Kreditexp. gnm derivat	48.1%
Velliv Pension & Försäkring A/S	2.8%	Erlagd premie för kreditderivat	2.0%

## Förvaltarkommentar per februari 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) sjönk med 0.25% under månaden som gick och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 0.18% sedan årsskiftet.

Månadens negativa värdeutveckling drevs av stigande kreditspreadar på företagsobligationsmarknaden. Nyhetsflödet kom nästan helt att domineras av det eskalerande virusutbrottet och dess effekter på den globala ekonomin. Det försämrade risksentimentet påverkade aktiemarknaden med brant fallande aktiekurser och räntemarknaden med snabbt sjunkande marknadsräntor. Riskpremier på företagsobligationer i USA och kontinentala Europa ökade dramatiskt. För svensk vidkommande blev det däremot inte lika dramatiskt vilket sannolikt förklaras av stabilare flöden i företagsobligationsfonderna här jämfört med Europa. Situationen kan däremot ändras relativt snabbt vilket i bästa fall kan resultera i tillfredsställande investeringsmöjligheter för den investeraren som sitter med god likviditet och som därmed kan agera opportunistiskt.

Merparten av fondens exponering ligger mot företagsobligationer med bättre kreditkvalitet (motsvarande investment-grade). Den löpande avkastningen (yelden) som fonden får genom direktinvesteringarna uppgår till 3.28%. Per den sista februari hade fonden, genom derivatstrategin, en exponering mot kreditmarknaden på 48.1% vilket åstadkommit med ett kapitalutnyttjande om 2%. Det låga kapitalutnyttjande möjliggör också för fonden att ha en tillfredsställande andel likvida tillgångar om tillsammans 41,5% (Kassa + AAA-obligationer).

## 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).