

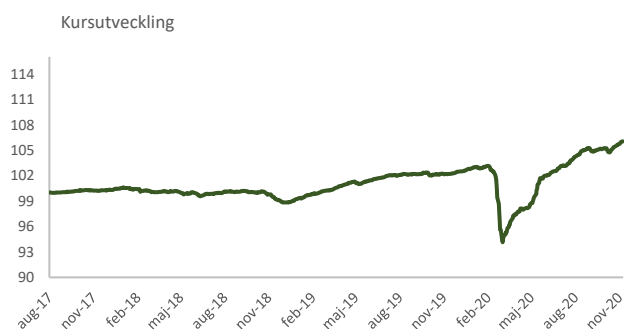
Total Return Bond Fund

Fonden per den 30 nov (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.

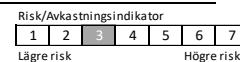
Kursutveckling



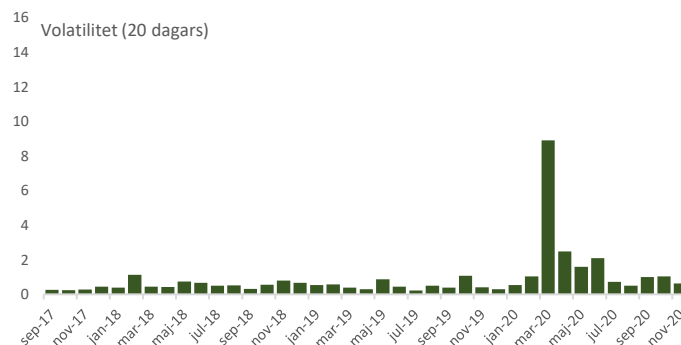
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År
2017									0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93	1,43	2,65	0,93	1,30	0,37	-0,07	1,19		3,43

Fondfakta

Etableringsdag	2017-08-22
Legal struktur	UCITS
Förvaltare	Fredrik Tauson, Magnus Nilsson och Emil Nordström
Basvaluta	SEK
Isin	R: LU1587867968, I: LU1587868776



Volatilitet (20 dgs)



Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Stadshypotek	5.6%	Kassa	6,3%
Länsförsäkringar Hypotek	5.6%	AAA-obligationer	22.9%
Nordea Hypotek	5.5%	Övr innehav	70,8%
AB Sveriges Säkerställda Obl	5.3%		
Norsk Hydro ASA	3.2%	Nyckeltal	
Klövern AB	3,2%	Antal Innehav	43 st
Storebrand Liv AS	3.0%	Duration (år)	1.4 år
Fastighets AB Balder	2.8%	Yield (innehav)	2.7%
Telia Co AB	2.7%	Kreditexp. gnm derivat	63.8%
Velliv Pension & Försäkring	2.7%	Erlagd premie för kreditderivat	3.8%
		Volatilitet (20 dgs)	0,6%

Förvaltarkommentar november 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) ökade med 1,19 procent under månaden som gick och fonden har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 3.43 procent sedan årsskiftet.

En stigande riskapitet efter amerikanska valet tillsammans med förhoppningar om ett vaccin inom räckhåll fick aktiemarknader att stiga kraftigt och kreditpåslag att minska under månaden.

För att ge ytterligare stöd åt den ekonomiska återhämtningen i en osäker tid så beslöt den svenska Riksbanken att både utöka (från 500 till 700 mdr SEK) och förlänga (nu hela 2021) värdepappersköp av obligationer. Köpen omfattar obligationer utgivna av den svenska staten, bankernas bolåneinstitut, kommuner samt företag med hög kreditvärdighet.

62 procent av fondens innehav (inkl kassan) har en kreditkvalitet motsvarande investment-grade och 38 procent av fondens utgörs av high-yield obligationer. Av fondens innehav av high-yield obligationer utgör merparten obligationer med BB rating (eller motsvarande). Kassan och korta AAA-ratade bostadsobligationer utgör 29,2 procent av fondens innehav. Fondens innehav av företagsobligationer ger i snitt en löpande avkastning om 2,7 procent.

Företagsobligationsmarknaden präglas periodvis av bristfällig likviditet. För att begränsa likviditetsrisk och förbättra fondens risk och avkastningsprofil använder fonden en kvantitativ och regelbaserad delstrategi. Strategin möjliggör för fonden att per automatik öka exponering mot kreditmarknaden under perioder som präglas av låg volatilitet och vice versa. Tack vare låg rådande marknadsvolatilitet ger delstrategin i nuläget en exponering om 64 procent mot företagsobligationsmarknaden.

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.