

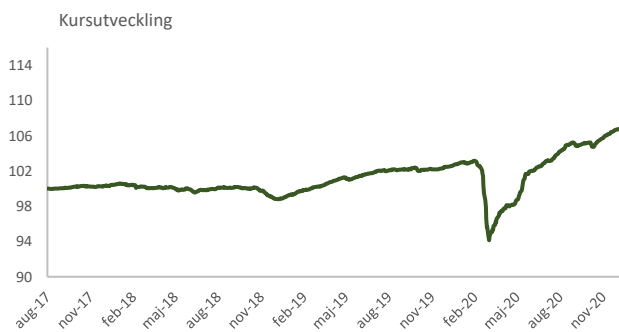
Total Return Bond Fund

Fonden per den 31 dec (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.

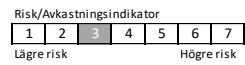
Kursutveckling



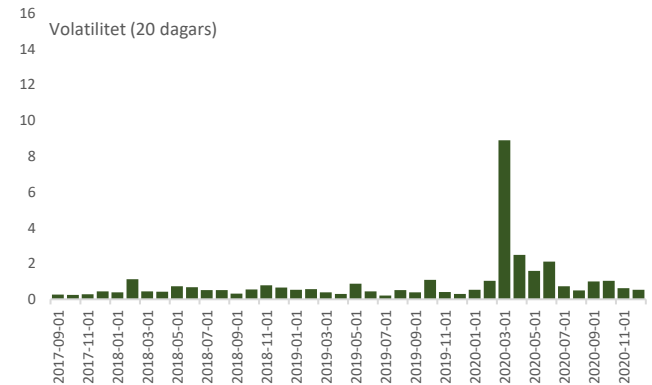
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År	
2017									0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32	2017
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47	2018
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73	2019
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93	1,43	2,65	0,93	1,30	0,37	-0,07	1,19	0,73	4,18	2020

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	5,3%	Kassa	13,6%
Länsförsäkringar Hypotek	5,3%	AAA-obligationer	20,9%
Nordea Hypotek	5,2%	Övr innehav	65,8%
AB Sveriges Säkerställda Obl	5,1%		
Klövern AB	3,1%	Nyckeltal	
Norsk Hydro ASA	3,0%	Antal Innehav	44 st
Storebrand Liv AS	2,8%	Duration (år)	1,3 år
Fastighets AB Balder	2,7%	Yield (innehav)	2,7%
Telia Co AB	2,6%	Kreditexp. gnm derivat	69,4%
Velliv Pension & Försäkring	2,5%	Erlagd premie för kreditderivat	3,9%
		Volatilitet (20 dgs)	0,5%

Förvaltarkommentar december 2020

Andelsvärdet för fonden (R-klass) ökade med 0,73 procent under månaden som gick och fonden har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 4,18 procent för helåret 2020 vilket glädjande tar fonden till en topplacering i Morningstar.

61 procent av fondens innehav (inkl. kassan) har en kreditkvalitet motsvarande investment-grade och 39 procent av fonden är allokerat till high-yield eller motsvarande kreditkvalitet. Merparten av fondens high-yield positioner utgörs av obligationer motsvarande BB status. Kassan och korta AAA-ratade bostadsobligationer utgör 34,5 procent av fondens tillgångar.

Efter året som gått kan vi konstatera att strategin att kombinera långsiktiga investeringar med opportunistiska innehav har bidragit till den positiva avkastningen. Fondens tillvägagångssätt att hantera likviditetsrisk har möjliggjort en stor andel likvida tillgångar som vid stigande turbulens kunnat användas för att investera i obligationer som tappat omotiverat mycket i värde.

Vi ser positivt för utsikterna för tillgångsslaget framöver. Ca 25 procent av världens utestående räntebärande värdepapper ger i dagsläget negativ yield. Med förbättrade tillväxtprognoser, en ihållande lågräntemiljö och med huvuddelen av negativa företagshändelser bakom oss framstår företagsobligationer som bästa alternativet på räntesidan.

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.