

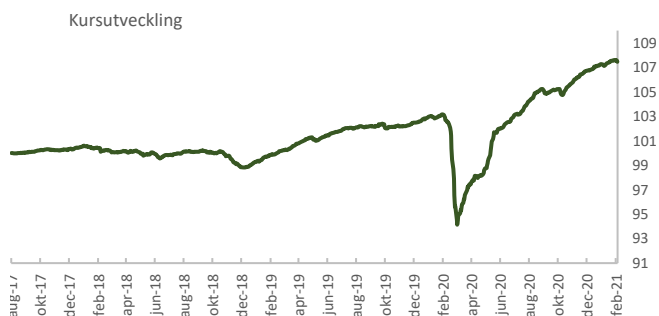
Total Return Bond Fund

Fonden per den 26 feb (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.

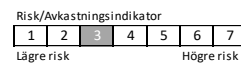
Kursutveckling



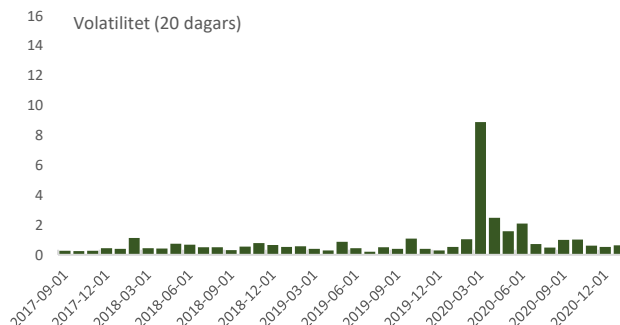
	j	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	År
2017									0,14	0,14	-0,03	0,07	0,32
2018	0,26	-0,46	-0,05	0,03	-0,27	-0,14	0,23	0,23	0,07	-0,21	-0,45	-0,71	-1,47
2019	0,59	0,47	0,37	0,69	0,08	0,54	0,47	0,16	-0,06	-0,01	0,04	0,33	3,73
2020	0,43	-0,25	-7,16	2,93	1,43	2,65	0,93	1,30	0,37	-0,07	1,19	0,73	4,18
2021	0,29	0,32											0,61

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 dags)



Exponering och nyckeltal

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Kommuninvest	6,0%	Kassa	12,5%
Stadshypotek	4,5%	AAA-obligationer	23,4%
Länsförsäkringar Hypotek	4,5%	Övr innehav	64,2%
Nordea Hypotek	4,4%		
AB Sveriges Säkerställda Obl	4,3%	Nyckeltal	
Norsk Hydro ASA	2,6%	Antal Innehav	48 st
SBAB Bank	2,6%	Duration (år)	1,1 år
Klövern	2,6%	Yield (innehav)	2,6%
Assemblin	2,4%	Kreditexp. gnm derivat	59,4%
Storebrand Liv AS	2,4%	Erlagd premie för kreditderivat	3,4%
		Volatilitet (20 dags)	0,6%

Förvaltarkommentar februari 2021

Andelsvärdet för fonden (R-klass) ökade med 0,32 procent under månaden som gick och fonden har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 4,79 procent senaste 12 månaderna.

59,5 procent av fondens innehav (inkl. kassan) har en kreditkvalitet motsvarande investment-grade och 40,5 procent av fonden är allokerat till high-yield eller motsvarande kreditkvalitet. Kassan och korta AAA-ratade bostadsobligationer utgör 35,8 procent av fondens tillgångar.

Sedan årsskiftet har långräntorna stigit i rask takt vilket medfört att det svenska obligationsindexet OMRX T-Bond tappat ca 2 procent sedan början av januari. Fondens strategi att hålla durationen relativt kort (1,1 år) genom fokus på obligationer med kort löptid har således fungerat väl som skydd i den stigande räntemiljön.

Fondens investeringar i företagsobligationer ger i dagsläget en snittyield på 2,6 procent. Utöver dessa innehav ger fondens derivatstrategi i dagsläget en ytterligare exponering mot kreditmarknaden med 59,4 procent. Den senare exponeringen ökar och minskar beroende av marknadens volatilitet som i dagsläget får bedömas som mycket låg.

Riskkapiten på kreditmarknaden är fortsatt god vilket ger en vital primärmarknad som fonden kan dra nytta av. Skulle vi se en ökad turbulens exempelvis till följd av fortsatt stigande marknadsräntor står fonden redo att agera opportunistiskt för att utnyttja eventuella prisanomalier och felprissättningar.

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 fondbestämmeelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida www.nordiccross.com.