

FORTSATT LÅG VOLATILITET OCH STABILA KREDITPÅSLAG

Andelsvärdet för fonden (R-klass) ökade med 0,51 procent under månaden som gick och har således haft en positiv utveckling på 1,12 procent sedan årsskiftet samt en sammanlagd värdeutveckling på 13,3 procent de senaste 12 månaderna.

58 procent av fondens innehav (inkl. kassan) har en kreditkvalitet motsvarande investment grade och 42 procent av fonden är allokerat till high yield eller motsvarande kreditkvalitet. Kassan och korta AAA-ratade bostadsobligationer utgör 33 procent av fondens tillgångar.

Sedan årsskiftet har stigande långräntor resulterat i kraftigt sjunkande obligationskurser. Bloomberg Barclays obligationsindex med långa statsobligationer är ner 13,5 procent och har därmed haft sitt sämsta kvartal sedan 1980. För svenskt vidkommande har det inte varit fullt lika dramatiskt. OMRX T-bond är ner ca 2 procent sedan årsskiftet. Samtidigt är riskaptiten på företagsobligationer fortsatt god vilket medfört låg volatilitet och stabila kreditpåslag.

Fonden håller durationen relativt kort, 1,5 år, tack vare ett stort inslag av obligationer med rörlig kupong vilket har fungerat som ett tillfredsställande skydd mot de stigande räntorna. Fonden har även möjlighet att snabbt reducera durationen om vi skulle se en mer långsiktig trend med stigande räntor.

Fondens innehav ger en löpande avkastning på 2,3 procent. Utöver det erhåller fonden en exponering mot företagsobligationsmarknaden med 52,8 procent genom det kvantitativa delmandatet vilket medför att fonden med nuvarande exponering har en sammanvägd löpande avkastning om ca 3,5 procent. Fondens relativt höga kreditkvalitet med en genomsnittlig rating motsvande BBB och en stor andel kassaekvivalenter ger en tillfredsställande likviditet som kan sättas i arbete under turbulenta marknader och stigande kreditpåslag.

EXPONERING OCH NYCKELTAL

Emittent	Andel	Kategorier	Andel
Kommuninvest	5,3%	Kassa	8,4%
Länsförsäkringar Hypotek	3,9%	AAA-obligationer	24,5%
Stadshypotek	3,9%	Övr innehav	67,1%
Nordea Hypotek	3,9%		
AB Sveriges Säkerställda Obl	3,9%	Nyckeltal	
Swedbank Hypotek	3,8%	Antal Innehav	53 st
Mekonom	2,8%	Duration (år)	1,5 år
Norsk Hydro ASA	2,4%	Yield (innehav)	2,3%
SBAB Bank	2,3%	Kreditexp. gnm derivat	52,8%
Klövern	2,3%	Erlagd premie för kreditderivat	3,2%
		Volatilitet (20 dgs)	0,5%

RISKINFORMATION

Investeringar i fonder innebär en risk och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det är inte säkert att investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. CAAM Fund Services AB tar inte ansvar för direkt eller indirekt skada som grundar sig i användandet i materialet. Detta material är inte investeringsrådgivning och en investerare som överväger att investera i fonden bör läsa fondens faktablad, informationsbroschyr och teckningsdokumentation noggrant. Fonden får använda derivat. Dessa dokument finns tillgängliga på www.nordiccross.com.

FONDEN I KORTHET

ISIN:
LU1587867968 (Retail)
LU1587868776 (Inst)

- Aktivt förvaltd alternativ företagsobligationsfond med fokus på den nordiska marknaden
- Dagligt handlad under UCITS- reglementet
- Kombinerar en fundamental och en kvantitativ strategi
- Aktivt arbete med hållbara investeringar
- Målavkastning 3 - 4 procent efter avgift över en investeringscykel (Riskklass 3)



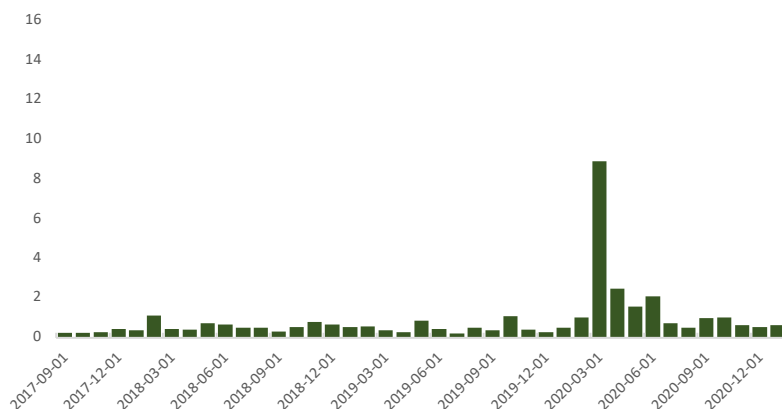
Huvudförvaltare för fonden är Fredrik Tauson. I förvaltnings-teamet ingår också Magnus Nilsson och Emil Nordström (derivat).

KURSUTVECKLING (R-KLASS)



	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	0,51										1,12

VOLATILITET (20 DGS)



RISKINFORMATION

Investeringar i fonder innebär en risk och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det är inte säkert att investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. CAAM Fund Services AB tar inte ansvar för direkt eller indirekt skada som grundar sig i användandet i materialet. Detta material är inte investeringsrådgivning och en investerare som överväger att investera i fonden bör läsa fondens faktablad, informationsbroschyr och teckningsdokumentation noggrant. Fonden får använda derivat. Dessa dokument finns tillgängliga på www.nordiccross.com.