



**NORDIC
CROSS**

MÅNADSKOMMENTAR – APRIL 2021 NORDIC CROSS TOTAL RETURN BOND FUND

AKTIV PRIMÄRMARKNAD, LÅG VOLATILITET OCH STABILA KREDITPÅSLAG

Andelsvärdet för fonden (R-klass) ökade med 0,64 procent under månaden som gick och har således haft en positiv utveckling på 1,77 procent sedan årsskiftet.

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

De stigande långräntorna som präglade inledningen av året har sedan mars månad stagnerat i inväntan på tydligare besked från världens centralbanker. Det råder således fortsatt risk för stigande långräntor i takt med att centralbanker börjar signalera nedtrappning av de gigantiska stimulanspaketen.

Riskkapiten på företagsobligationer är fortsatt god vilket medför en aktiv primärmarknad samt låg volatilitet och stabila kreditpåslag.

Med tänke på rådande räntemiljö, hålls durationen i fonden relativt kort, 1,3 år, tack vare ett stort inslag av obligationer med rörlig kupong samt genom innehav med kort löptid. Fonden har möjlighet att reducera durationen ytterligare om vi skulle se en mer långsiktig trend med stigande räntor.

Fondens innehav ger en löpande avkastning på 2,4 procent. Därutöver erhåller fonden en kreditexponering mot företagsobligationsmarknaden med 53,5 procent genom det trendföljande delmomentet i fonden.

Fondens kassaposition ger tillsammans med de korta bostadsobligationerna en tillfredsställande likviditet som kan sättas i arbete under turbulenta marknader präglade av stigande kreditpåslag.

FONDEN I KORTHET

Nordic Cross Total Return Bond Fund är en dagligt handlad alternativ räntefond anpassad för att kunna hantera låga eller stigande räntor samt andra utmanande kreditmarknader. Fonden investerar huvudsakligen i företagsobligationer med god kreditkvalitet.

NORDIC CROSS I KORTHET

Nordic Cross är ett varumärke inom ramarna för CAAM Fund Services AB, en del av Carneo-koncernen. Nordic Cross fonder förvaltas av team med lång erfarenhet av aktier, räntor och derivat.

FONDEN I KORTHET

ISIN, R-klass	LU1587867968
ISIN, I-klass	LU1587868776
Startdatum	22 aug. 2017
Förvaltarbolag	FundRock Management Company S.A.
Legal struktur	UCITS IV
Hemvist	Luxembourg
Handel	Daglig
Tillsynsmyndighet	CSSF
Depåbank	SEB
Fast avgift	R: 0,6% I: 0,4%
Prestationsbaserad avgift*	15%
Risk	3 (av 7)
Klassificering enligt SFDR	Artikel 8

*Underlaget för beräkningen av prestationsbaserad avgift är den del av andelsklassens avkastning som, efter avdrag för fast avgift, överstiger utvecklingen (dock lägst noll) för OMX T-Bill index uppräknat från tidigare högsta fondandelsvärde (så kallat high-watermark)



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

RISKINFORMATION

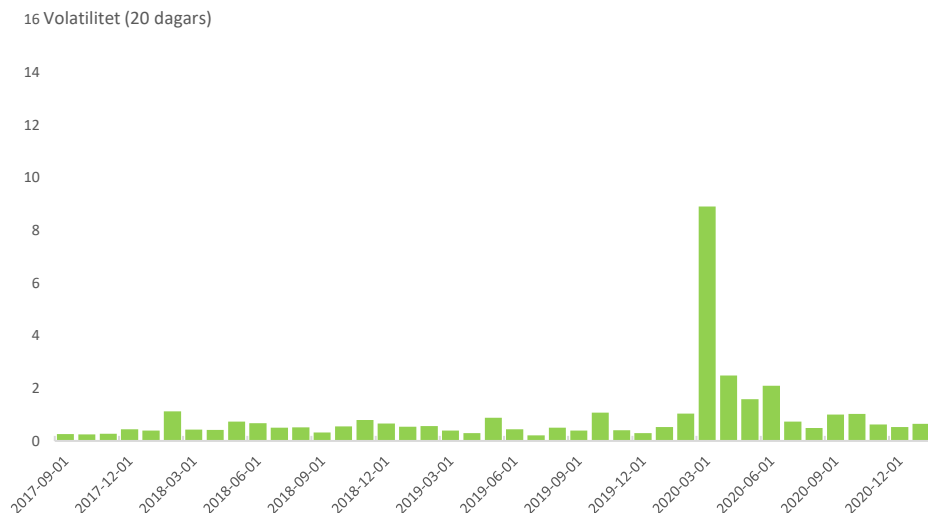
Investeringar i fonder innebär en risk och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det är inte säkert att investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. CAAM Fund Services AB tar inte ansvar för direkt 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.

EXPONERING OCH NYCKELTAL

Emittent

	Andel (av portföljen)	Kategorier	Andel (av portföljen)
Kommuninvest	4,8%	Investment grade*	60,0%
Länsförsäkringar Hypotek	3,6%	(inkl. kassa och AAA)	
Stadshypotek	3,5%	High Yield*	40,0%
Nordea Hypotek	3,5%	AAA-obligationer	25,6%
AB Sveriges Säkerställda Obl	3,5%	Kassa	9,2%
Swedbank Hypotek	3,5%	Nyckeltal	
Sparbanken Skåne	3,4%	Antal Innehav	58 st
Mekonomen	2,6%	Duration (år)	1,3 år
Norsk Hydro ASA	2,3%	Yield (innehav)	2,4%
SBAB Bank	2,3%	Kreditexp. gnm derivat	53,5%
		Erlagd premie för kreditderivat	3,1%
		Volatilitet (20 dgs)	0,6%

VOLATILITET (20 DAGARS)



MÅNDAVAVKASTNING SEDAN START (R-KLASS)

	Jan.	Feb.	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	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	0,64									1,77

*Eller motsvarande bedömd kreditkvalitet

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.