

Fondens målsättning är att genom aktiv allokering mellan aktier, räntor och alternativa investeringar överträffa avkastningen i ett index bestående av 50 procent T-Bond (ett passivt index som speglar värdeutvecklingen av den utestående stocken av svenska statsobligationer) samt 50 procent SIX PRX (ett brett aktieindex som följer utvecklingen på den svenska aktiemarknaden). Fonden lämpar sig för en mer konservativ investerare som vill ha en begränsad exponering mot aktier men samtidigt erhålla en god risk justerad avkastning.

Förvaltarkommentar augusti 2019

Andelsvärdet för andelsklass I sjönk under månaden med 0,52 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 11,66 procent i år. Den negativa värdeutvecklingen drevs huvudsakligen av sjunkande aktiemarknader. Klimatet för företagsobligationer var fortsatt positivt drivet av sjunkande marknadsräntor och en mer intensiv jakt på avkastning. Fondens investeringar i alternativa fonder gav ett marginellt negativt bidrag. Den svenska kronan var fortsatt svag.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut som följande;

Aktiefonder, 52 %

Direktägda obligationer, 26 %

Alternativa aktie- och räntefonder, 21 %

Kassa, 1 %

Världens aktiemarknader sjönk överlag, under hög rörlighet, som en följd av ett eskalerande handelskrig och en inverterad avkastningskurva i USA som i sin tur är en stark indikation för en kommande recession. Strålkastarljuset riktades också i hög utsträckning mot Tyskland och debatten kring hur vida en mer expansiv finanspolitik kan häva den svaga ekonomiska tillväxten nu när penningpolitiken mer eller mindre har spelat ut sin roll. Räntemarknaden fortsätter att tala sitt tydliga språk med nya rekordnivåer där nu större delen av Europas utestående statsobligationsstock handlas med negativ ränta.

MSCI World index sjönk med 2,24 procent och Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 1,16 procent.

Prospektförändringar är nu godkända av finansinspektionen i Luxemburg. Vi väntar nu på en komplettering av ett ISDA avtal med en finansiell motpart för att påbörja förändringsarbetet med exponeringen mot aktiemarknaden

I takt med sjunkande statsobligationsräntor blir jakten på avkastning än mer intensiv. Samtidigt ser det ekonomiska klimatet allt mer dystert ut. Ordet "Japanification" är ett ord som allt oftare förekommer i olika analyser och som i realiteten innebär låga räntor under längre perioder vad vi är vana vid. Vi ser i dagsläget inget omedelbart slut för den extrema situationen som föreligger på räntemarknaden. För att skapa avkastning i denna miljö så är kapitalplacering tvungna att söka sig till andra alternativ så som aktier med hög utdelning, företagsobligationer eller alternativa investeringar. Det konjunkturella läget motiverar en något lägre andel aktier än normalt samtidigt som det låga ränteläget motiverar normal eller en mindre övervikt av andelen aktier. Vår bedömning är att en normalvikt eller strax däröver är att föredra för aktier och att fortsätta att övervikta företagsobligationer och alternativa investeringar relativt statsobligationer.

Viktig information

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. Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som fond med relativt låg risk. Fonden har inga investeringar i svärvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig. Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV.