

Fondens målsättning är att genom aktiv allokering mellan aktier, räntor och alternativa investeringar överträffa avkastningen i ett index bestående av 50 procent statsobligationer samt 50 procent aktier. 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 juni 2019

Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 1,63 procent och har därmed haft en värdeutveckling på 9,80 procent i år. Den positiva värdeutvecklingen drevs huvudsakligen av stigande aktiemarknader och ett gynnsamt klimat för företagsobligationer. Fondens investeringar i alternativa fonder gav ett neutralt bidrag. Valutarörelserna var små och gav ett svagt negativt resultatbidrag i och med en marginellt starkare svensk krona, framförallt i USD/SEK relationen.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut som följande;

Aktiefonder, 52 %

Direktägda obligationer, 26 %

Alternativa aktie- och räntefonder, 21 %

Kassa, 1 %

Centralbankerna fortsatte att gjuta mod i de finansiella marknaderna under månaden. Först ut var ECB som valde att skjuta på sina förväntade höjningar av styrräntan "minst till den första halvan av 2020". ECB öppnade också dörren för fortsatta stimulanser i form av räntesänkningar eller kvantitativa lättnader i sann "what ever it takes" anda. Amerikanska FED var också relativt mjuk i sin kommunikation och flaggade upp för kommande räntesänkningar som följd av en ökad osäkerhet om det ekonomiska läget. Marknaden i sin tur har redan diskonterat 2 – 3 sänkningar i år i USA. De positiva tongångarna gav räntefall på bred front, där även den svenska 10-åriga statsobligationen handlades med negativ ränta under en kort period. Totalt handlar nu 12 trn USD av global statskuld till negativ ränta vilket är nytt rekord. Företagsobligationsmarknaden handlade starkt i takt med fallande statsräntor som har ytterligare intensifierat jakten på avkastning.

Aktiemarknader i världen har trendat starkt. Trump och Centralbanksretorik var två starkt bidragande faktorer. Trumps helomvändning mot Mexiko gällande införande av tullar samt ett positiv momentum i förhandlingarna mot Kina glädde omvärldens börser. Lägre marknadsräntor och förväntningar om en stimulerande penningpolitik gav värderingsstöd och, i brist på alternativ, inflöden till aktiemarknaden.

MSCI World index steg med 6,45 procent och stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 6,79 procent.

Förändringsarbetet av aktieexponeringen kommer att påbörjas så snart föreslagna prospektförändringar är godkända av finansinspektionen i Luxemburg.

Utsikterna för finansiella tillgångar är fortfarande spretiga. Räntemarknaden signalerar recession samtidigt som aktier- och företagsobligationer ger fortsatta positiva signaler. Vår bedömning är att vi kommer att få se en del stök i sommar med fickor av volatilitet men att låga räntor fortsatt kommer att hålla aktie- och företagsobligationer i en relativt bred sidledes korridor.

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.