

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 maj 2019

Andelsvärdet för andelsklass I sjönk under månaden med 2,74 procent och har därmed haft en värdeutveckling på 8 procent i år. Den negativa värdeutvecklingen drevs av sjunkande aktiemarknader. Fondens investeringar i alternativa fonder samt direktinvesteringar i företagsobligationer gav överlag ett positivt bidrag. Valutarörelserna var små och gav ett svagt negativt resultatbidrag i och med en marginellt starkare svensk krona.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut som följande;

Aktiefonder, 51 %

Direktägda obligationer, 26 %

Alternativa aktie- och räntefonder, 22 %

Kassa, 1 %

Internationella marknadsräntor sjönk under månaden. Långa amerikanska marknadsräntor sjönk med 40 baspunkter samtidigt som lutningen på räntekurvan i USA, mätt som 10 år minus 3 månader, satte nytt årlägst med minus 21 baspunkter. Historiskt har det då tagit ca 1,5 år tills recessionen är ett faktum och ett år tills börsen toppat. Även långa svenska marknadsräntor sjönk ordentligt med ca 20 baspunkter vilket har medfört att nästan hela den svenska avkastningskurvan är i negativt avkastande territorium.

Företagsobligationsmarknaden i Europa var svag med stigande spreadar som följd. Inga större utflöden noterades från svenska företagsobligationsfonder. Den svenska företagsobligationsmarknaden var fortsatt stark

Aktiemarknader världen över hade en svag månad. En eskalering av handelskonflikten mellan Kina och USA var åter i rampljuset. Sent i månaden tillkom ytterligare hot från Trump om handelstullar gentemot Mexiko som ytterligare spädde på oro på de finansiella marknaderna. Volatilitetsindex, VIX, som speglar marknadens förväntningar om framtida kurssvängningar steg från låga 15 till som högst 23.

MSCI World index sjönk med 6,0 procent och stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 6,86 procent.

Inga större förändringar gjordes i portföljen under månaden.

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

Innan vi har sett en mer definitiv lösning på handelskonflikten mellan USA och Kina samtidigt som osäkerheten är stor vart åt det konjunkturella läget är på väg, så får vi vänja oss vid fortsatt stora kurssvängningar. Skulle amerikansk FED signalera att de kan tänka sig att lätta på penningpolitiken skulle detta kunna ge en energikick till riskfyllda tillgångar.

Vår bedömning är att riktningen är sidledes för aktier under relativt stor rörlighet när vi nu går in i sommarmånaderna. Med detta sagt så siktar fonden på att hålla en risknivå förenligt med ca 50 procents aktieexponering.

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.