

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 mars 2019

Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 0,75 procent och har därmed haft en värdeutveckling på 7,52 procent i år. Den positiva värdeutvecklingen drevs av stigande aktiemarknader, lägre marknadsräntor och minskade kreditspreadar. Den amerikanska dollarn stärktes något och hade en positiva påverkan på fondens amerikanska aktier.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut som följande;

Aktier	49 %
Företagsobligationsfonder	14 %
Direktägda obligationer	13 %
Alternativa fonder	22 %
Kassa	2 %

Marknadsräntor sjönk i ett synkroniserat globalt rally. Amerikanska centralbankens uttalande om att det med stor sannolikhet inte blir några fler räntehöjningar i år bidrog till att den amerikanska 10-åriga statsobligationen sjönk med som mest 35 baspunkter till 2,37 procent. Det kraftiga fallet av de långa marknadsräntorna medförde också att den amerikanska avkastningskurvan inverterade mätt som 10-årsränta mot 3-månadersräntan.

En inverterad avkastningskurva har historiskt visat sig vara en god indikator för förestående ekonomisk recession. Även europeiska centralbanken bidrog till de fallande marknadsräntorna med sin kommunikation att hålla styrräntan oförändrad åtminstone under resten av 2019. Tyska 10-åriga räntor är därmed negativt avkastande för första gången sedan hösten 2016.

Marknaden för företagsobligationer var stark främst drivet av positiva fondflöden och centralbankernas relativt milda kommunikation. Trots tecken på svagare tillväxt så stärktes världens börser överlag. MSCI World index steg med drygt en procent i linje med stockholmsbörsen.

Fonden har nu påbörjar sitt förändringsarbete som ett led att minska de löpande förvaltningskostnaderna. Traditionella kort- och långgräntefonder är nu avyttrade i sin helhet och ersatta med direktinvesteringar i företagsobligationer. Detta för att höja den löpande avkastningen och minska löptidsrisken då vi ser en negativ eller i bästa fall en noll förväntad avkastning i traditionellt räntesparande såsom penning- och obligationsfonder. Fonden har därmed minskat sin löptidsrisk och ökat kreditrisken i och med dessa förändringar.

Direktinvesteringar är under månaden gjorda i företagsobligationer utställda av Kungsleden, Arla, Castellum, Kommuninvest, Telia, Telenor och Vattenfall som i samtliga fall får anses ha en hög kreditvärdighet med s.k. Investment Grade status. Investeringar i alternativa fonder har utökats i befintliga innehav. Förändringsarbetet av aktieexponeringen kommer att påbörjas så snart föreslagna prospektförändringar är godkända av finansinspektionen i Luxemburg.

Analakande rapportperiod, en eskalerande brexitprocess samt fortsatt osäkerhet kring det konjunkturella läget har alla och envar förutsättningar att bidra till hög rörlighet både på ränte- och aktiemarknader. Fonden kommer att bibehålla sin aktieexponering runt 50 % och fokusera på att öka andelen direktägda företagsobligationer och samtidigt minska exponeringen mot företagsobligationsfonder.

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.