

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 oktober 2019

Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 0,7 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 13,3 procent i år. Den positiva värdeutvecklingen drevs huvudsakligen av stigande aktiemarknader. Klimatet för företagsobligationer på den svenska marknaden var fortsatt positivt. Fondens investeringar i alternativa fonder gav ett marginellt positivt bidrag. Den svenska kronan stärktes efter riksbankens räntebesked.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut som följande;

Aktiefonder, 48 %

Räntefonder, 4 %

Direktägda obligationer, 25 %

Alternativa aktie- och räntefonder, 21 %

Kassa, 2 %

Trots att de konjunkturella utsikterna i Europa och Sverige succesivt har försämrats valde den Svenska Riksbanken att flagga för en räntehöjning i december. Budskapet var oväntat högaktigt och fick marknadsräntorna att stiga kraftigt, framförallt i den korta delen på avkastningskurvan. Motivet, trots att det inte står på pränt, verkar vara en vilja att lämna minusräntan bakom sig och etablera en styrränta på noll och därefter inte röra reporäntan under en längre tid. Detta ställer fortsatt krav på att hitta alternativa lösningar till traditionella ränteplacerings. Det ligger fortfarande över 600 mdr i räntefonder, där merparten ligger i traditionella lång- och korträntefonder, som idag har en förväntad negativ avkastning. Enligt en global undersökning från Bank of America Merrill Lynch så var viktning mot aktier den lägsta sedan 2008 samtidigt som andelen kassa och likvida medel var den högsta sedan 2011 vid ingången till det 3:e kvartalet. När sentimentet är så negativt och orsakerna till denna negativism är kända sedan länge brukar det resultera att marknaden går åt det motsatta hållet. Investerare verkar ha givit upp tron på sjunkande aktiekurser och köper aktier i takt med positiva signaler från handelskriget. Detta kan vara en av flera förklaringar till den starka utvecklingen på världens aktiemarknader under månaden.

MSCI World index steg med 2,45 procent och Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 3,98 procent. Ett svenskt statsobligationsindex gav en negativ avkastning med 0,92 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

Efter årets starka utveckling på världens aktiemarknader så har vi under månaden viktat ner aktieandelen från 53 till 48 procent. De 5 procenten omplacerades i en defensiv räntefond. Det står fortfarande och väger mellan det låga ränteläget som är positivt för aktier och det konjunkturella läget som ser generellt svagt ut. Vi förväntar åtminstone en till räntesänkning från FED vilket skulle kunna bidra till en hygglig utveckling för aktier fram till årsskiftet. Vi fortsätter 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.