

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 september 2019

Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 0,75 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 12,5 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 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 %

Riskfyllda tillgångar trotsade tyngdlagarna och steg på bred front trots att den ekonomiska statistiken var generellt svag. Månadens stora nummer stod ECB för med räntesänkning och ett återinförande av tillgångsprogrammet (20 mdr Euro i månaden ska köpas i obligationsmarknaden). Kommunikationen från ECB innehöll också att man införde en öppen parentes för hur länge räntorna kommer att vara låga. Med fortsatt låg inflation och låga inflationsförväntningar samt en svag omvärldsutveckling borgar detta för att ränteläget kommer att vara lågt under en överskådlig framtid. Större delen av Europas utestående statsobligationsstock handlas nu med negativ ränta.

MSCI World index steg med 1,94 procent och Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,92 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

Vi förväntar oss fler räntesänkningar från FED och att den Svenska Riksbanken inte kommer att höja räntan, som tidigare har kommunicerats. Världens aktiemarknader, mätt som MSCI World Index, var under september upp på historiska högsta nivåer trots att de makroekonomiska signalerna var fortsatt svaga. Förklaringen till detta ligger i det ultralätta penningpolitiska läget. Vi överväger i dagsläget en mer defensiv positionering med en minskad andel aktier. Bakgrunden till detta är farhågor om rapportbesvikelser från Q3 rapporterna tillsammans med det svaga ekonomiska utsikterna. 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.