

Fondens målsättningen 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 april 2019

Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 3,27 procent och har därmed haft en värdeutveckling på 11,04 procent i år. Den positiva värdeutvecklingen drevs av stigande aktiemarknader samt minskade kreditspreadar. Både den amerikanska dollarn och euron stärktes väsentligt mot den svenska kronan, som följd av den svenska Riksbanken mjukare retorik, vilket gynnade fondens exponering mot amerikanska och europeiska aktier.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut som följande;

Aktiefonder, 51 %

Företagsobligationsfonder, 2 %

Direktägda obligationer, 22 %

Alternativa aktie- och räntefonder, 21 %

Kassa, 4 %

Svenska marknadsräntor var i stort oförändrade medan amerikanska och europeiska marknadsräntor steg något efter euforin runt den mjukare centralbanks retoriken hade lagt sig. Den svenska Riksbanken kommunicerade en mjukare ton än vad marknaden hade förväntat sig. Styrräntan, -0,25 procent, ligger fast och förväntas höjas först senare i år eller i början på nästa år och höjningarna därefter väntas ske i en något långsammare takt. En svag utveckling av inflationen i Sverige och globalt är skälet till detta. Förväntningar om låga statsräntor med noll eller

negativ förväntad avkastning bidrog till en stark marknad för företagsobligationer då investerare febrilt letar avkastning till den räntebärande delen av portföljen.

Aktiemarknader hade överlag en stark månad. En kombination av starkare ekonomisk utveckling i Europa och USA, positiva tecken runt handelsavtalet mellan Kina och USA samt en förskjutning av Brexit processen gav en positiv inramning. MSCI World index steg med 3,4 procent och stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 7,2 procent.

Fonden har fortsatt sitt förändringsarbete som ett led att minska de löpande förvaltningskostnaderna. Räntefonder som företrädesvis har investerat i företagsobligationer är nu i stort avyttrade och ersatta med direktinvesteringar i företagsobligationer. Investeringar är gjorda i Castellum, Arla Foods, Volvo Treasury, Ellevio, Vasakronan, Storebrand Livförsäkring och Stadshypotek. Aktieexponeringen var under månaden oförändrad. Förändringsarbetet av aktieexponeringen kommer att påbörjas så snart föreslagna prospektförändringar är godkända av finansinspektionen i Luxemburg.

Divergensen mellan utvecklingen på räntemarknaden och aktiemarknaden fortsätter att förbrylla. Låg inflation och mjuk retorik från världens centralbanker fungerar som ett ankare och håller räntor på statsobligationer låga världen över. Samtidigt ger detta ett mäktigt värderingsstöd åt världens aktiemarknader som än så länge i år har haft en överraskande stark inledning givet den relativt svaga realekonomiska inramningen. Fonden kommer att bibehålla sin aktieexponering runt 50 %.

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 svårvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig. Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV.