

Placeringsinriktning

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 SIXPRX (ett brett aktieindex som inkluderar utdelningar och som speglar 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

Andelsvärdet för andelsklass I sjönk under månaden med 7,6 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -9,96 procent i år. Månadens negativa värdeutveckling drevs huvudsakligen av sjunkande kurser på fondens innehav av aktiefonder.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 47 %, Direktägda obligationer, 25 %, Alternativa aktie- och räntefonder 21 % och Kassa, 7 %.

I fotspåren av Covid-19 viruset globala häjring blev det en dyster månad för de flesta finansiella tillgångar;

1. Fortsatt fallande aktiekurser där S&P 500 sjönk med 12,5 procent, EURO stoxx 50 sjönk med 16,3 procent och OMX 30 sjönk med 11,1 procent.
2. Fed sänkte snabbt styrräntan till 0
3. Marknaden för företagsobligationer drabbades hårt av fallande kurser och stora uttag. För svenskt vidkommande resulterade det i att ett antal aktörer fick stänga sina räntefonder för uttag.
4. Oljan halverades från redan låga nivåer till ca 20 USD/Fat. Guld steg något under stor rörlighet.

Det är fortsatt utmanade att fatta väl grundade investeringsbeslut under rådande omständigheter. De finansiella marknaderna befinner sig i ett vakuum där det gäller att försöka uppskatta och kvantifiera den ekonomiska skadan av virusutbrottet samt att bedöma hur mycket av denna skadan som kan pareras av de penning- och finanspolitiska stimulanser som är aviserade. Olika former av restriktioner håller nu på att förlängas vilket lär medföra att det kommer att ta längre tid att återgå till det normala än vad man trodde bara för ett par veckor sedan.

Några händelser som känns relevanta för utvecklingen på de finansiella marknaderna den närmaste tiden borde vara;

1. Hur kraftfullt olika länder lyckas hantera spridningen av viruset
2. Behovet av mer finanspolitiska åtgärder lär behövas både mot individer och företag. I och med att hela den penningpolitiska arsenalen nu i princip ligger på bordet så lär det mesta av strålkastarljuset hamna på politiker och deras förmåga att visa på handlingskraft.
3. Hur utvecklingen på kreditmarknaderna fortskrider. En normalisering med lägre kreditpåslag är en förutsättning för många företag som har ett refinansieringsbehov via obligationsmarknaden.
4. I och med att osäkerheten är stor så får vi vänja oss med att volatiliteten kommer att vara fortsatt hög med exceptionella dagsrörelser både upp och ner på världens börser. För att fatta mer långtgående strategiska beslut när det gäller att investera i aktier så vill nog de flesta aktörerna se att volatiliteten successivt sjunker undan och att t.ex. VIX index planar ut på en väsentligt lägre nivå än där vi befinner oss idag.

Förvaltare



Magnus Nilsson

Förvaltar fonden sedan mars 2019, verksam i finansbranschen sedan 1989.

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

Mars	-7,62%
3 mån	-9,96%
Sedan årsskiftet	-9,96%
1 år	-3,47%
3 år	2,78%
Sedan start	30,2%
Förvalt kapital	1,004 mdr
NAV I-klass	129,55
NAV A-klass	132,16

Risk, 21 NAV-kurser på årsbasis*

Mars	21,40%
Sedan årsskiftet	14,18%
Sedan start	6,01%

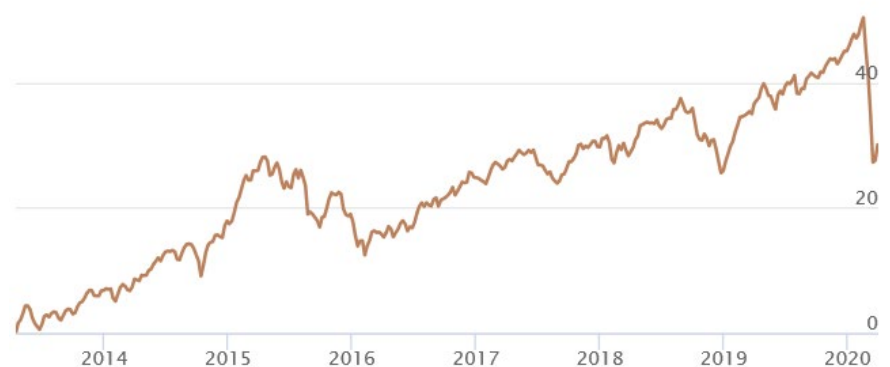
*28 feb, 2015

Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Fonden kommer att leta efter opportunistiska lägen att öka på exponeringen av aktier i takt med att läget successivt stabiliseras. Det vi vill främst se är att ökningstakten av antalet virusmittade toppar ut då detta borde ha goda förutsättningar för att skifta sentimentet till det bättre. Vi vill också se som nämnts ovan, att kreditpåslagen kommer ihop samt att volatiliteten på aktiemarkandera successivt sjunker undan. Målbilden för fonden är att öka andelen aktier med ca tio procentenheter från dagens nivå på ca 47 procent under det närmaste kvartalet.

Avkastning i procent efter avgifter från start



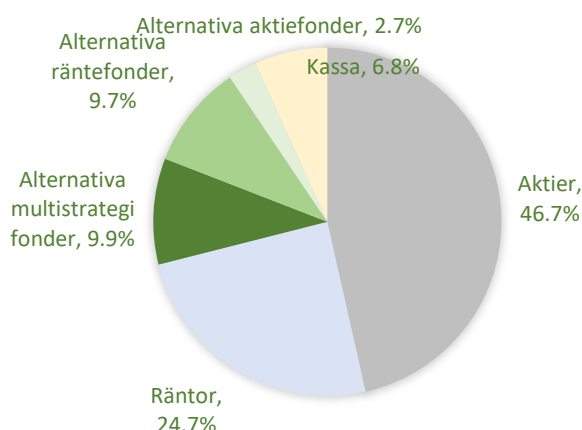
Månadsavkastningar sedan start (I-klass)

	januari	februari	mars	april	maj	juni	juli	augusti	september	oktober	november	december	lår
2020	1,40%	-3,89%	-7,62										-9,96%
2019	4,02%	2,59%	0,75%	3,28%	-2,74%	1,62%	2,28%	-0,53%	0,75%	0,70%	0,88%	0,84%	15,23%
2018	0,58%	0,27%	-1,42%	3,21%	0,32%	-0,03%	0,54%	2,55%	-1,30%	-3,14%	0,18%	-4,42%	-2,89%
2017	-0,49%	2,64%	0,09%	1,09%	0,14%	-1,44%	-1,22%	-1,03%	2,30%	2,34%	-0,02%	-0,21%	4,16%
2016	-3,71%	0,39%	0,45%	0,03%	2,10%	-1,04%	2,97%	0,77%	-0,08%	1,38%	0,79%	0,22%	4,2%
2015	2,71%	3,58%	0,69%	0,13%	0,81%	-3,55%	2,00%	-3,90%	-3,17%	4,38%	0,88%	-2,71%	1,40%
2014	-1,00%	1,72%	0,67%	0,91%	1,92%	0,86%	0,62%	0,68%	-0,69%	0,79%	1,69%	1,68%	10,25%
2013				1,40%	1,12%	-1,93%	1,75%	-0,89%	1,04%	2,08%	1,41%	-0,09%	5,96%

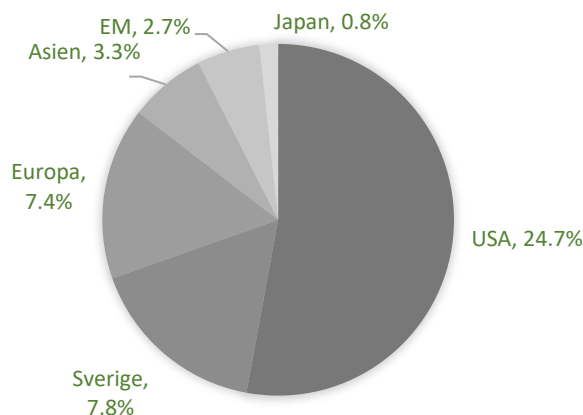
Fakta

ISIN, I-klass	LU0909031527
A-klass	LU0909031360
Startdatum	2013-04-04
Hemvist	Luxembourg
Handel	Daglig
Tillsynsmyndighet	CSSF, finansinspektionen i Luxembourg
Depåbank	Statestreet
Insättningsavgift	Ingen
Uttagsavgift	Ingen
Förvaltningsavgift	
I klass	1,7%
A klass	1,6%

Tillgångsfördelning



Aktieallokering



Kontakt

Postadress: Box 16376, 123 27 STOCKHOLM

Telefon: 08-213808

 Epost: Info@nordiccross.com

Besöksadress: Lästmakargatan 22 C

 Hemsida: Nordiccross.com

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.