

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 steg under månaden med 1,40 procent. Den positiva värdeutvecklingen drevs av en kombination bestående av stigande aktiemarknader i Sverige, sjunkande marknadsräntor, en svag krona samt en positiv utveckling av fondens alternativa investeringar. Klimatet för företagsobligationer på den svenska marknaden var fortsatt positivt. Den svenska kronan försvagades både mot den amerikanska dollarn och Euron.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 48 %, Räntefonder, 4 %, Direktägda obligationer, 24 %, Alternativa aktie- och räntefonder 21 % och Kassa, 3 %.

Månaden inleddes med starka aktiemarknader på samma not som året slutade. Sentimentet ändrades abrupt då oron för Coronaviruset spridning och dess effekter på mikro- och makronivå tog över nyhetsflödet. Nedgången på aktiemarknader världen över ska dock ses mot bakgrund av den tidigare långa och kraftiga uppgångsfasen som gör att aktiemarknader blir extra känsliga för exogena störningar. Branschförlorare är än så länge aktier i flygbolag, resor, nöjesindustri samt konsumentbolag med stor exponering mot den kinesiska marknaden. Geografiskt så drabbas förstas de länder som har ett stort antal smittade, Kina i detta fall, plus närliggande länder där gränser stängs. Den tidigare referens som finns på virusområdet är utbrottet av SARS i början på sekelskiftet. Slutsatserna från det utbrottet blev att de negativa reaktionerna på de finansiella marknaderna blev kortvariga och de bestående ekonomiska konsekvenserna små. Uppskattning från den epidemin är att det kostade Kina 1-2 procent av BNP och 0,1-0,2 av global BNP. I och med att vi idag inte vet hur omfattande virusutbrottet är och hur det kommer att spela ut så är det också för tidigt att dra några definitiva slutsatser i detta skede. Så länge viruset sprids samtidigt som botemedel saknas så lär nyheter kring spridning och dödsfall fortsätta att dominera nyhetsflödet. Marknadsräntor har fallit på bredfront och marknaden har börjat diskontera räntesänkningar från amerikanska FED.

MSCI World index sjönk med 0,46 procent och Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 1,49 procent. Ett svenskt statsobligationsindex gav en positiv avkastning med 1,05 procent.

Trots virusutbrottet så är vi relativt positiva till riskfyllda tillgångar dock med en reservation för en kraftig eskalering av spridning och dödstal förorsakad av coronaviruset. Jakten på avkastning lär fortsätta givet det extremt låga ränteläget. Vi förväntar oss en fortsatt stimulerande penningpolitik resten av 2020 från FED, ECB och den svenska Riksbanken vilket i sin tur ger ett bra värderingsstöd för både aktier och företagsobligationer. Efter att ha lämnat farhågor om recession bakom oss och blickar fram emot en långsamt växande ekonomisk tillväxt med låg inflation så finns det förhoppningar om ett positivt börsår. En långsamt växande ekonomi ger goda förutsättningar för att företagsobligationer ska ge en bättre riskjusterad avkastning än traditionella räntealternativ såsom statsobligationer och placeringar i korta penningmarknadsinstrument.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter

Januari	1,40%
3 mån	3,15%
Sedan årsskiftet	1,40%
1 år	12,34%
3 år	18,78%
Sedan start	47,06%
Förvalt kapital	1,164 mdr
NAV I-klass	145,89
NAV A-klass	148,81

Risk, 21 NAV-kurser på årsbasis

Januari	3,31%
Sedan årsskiftet	3,31%
Sedan start	5,22%

Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Fonden är i dagsläget marginellt underviktade aktier och fortsätter att övervikta företagsobligationer och alternativa investeringar relativt statsobligationer.

Avkastning i procent efter avgifter från start

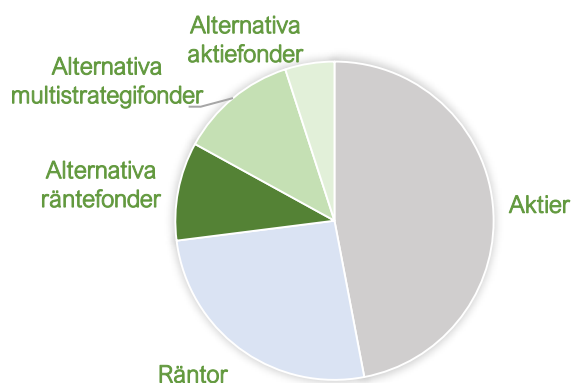


Fakta

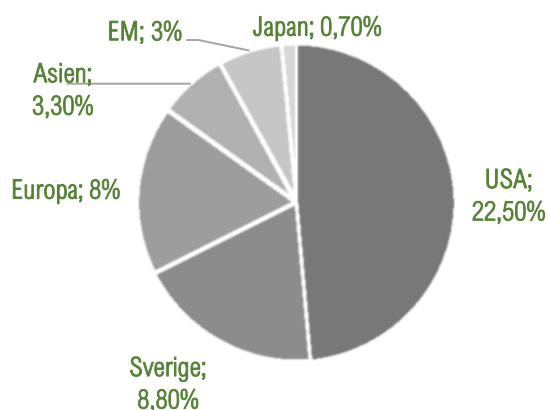
ISIN, I-klass	LU0909031527
A-klass	LU0909031360
Startdatum	2013-04-04
Hemvist	Luxembourg
Handel	Daglig
Tillsynsmyndighet	CSSF, finansinspektionen i Luxembourg
Depåbank	Statestreet
Insättningsavgift	Ingen
Uttagsavgift	Ingen
Förvaltningsavgift	
I klass	1,7%
A klass	1,6%

	januari	februari	mars	april	maj	juni	juli	augusti	september	oktober	november	december	lår
2020	1,40%												1,40%
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%

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.