



Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 0,91 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på minus 1,85 procent i år. Månadens värdeutveckling drevs av en kombination av stigande kurser på aktiefonder samt en positiv utveckling inom alternativa investeringar och företagsobligationer. Den svenska kronan stärktes med nästan 6 procent under månaden mot den amerikanska dollarn och bidrog därför negativt på fondens innehav av amerikanska aktier.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 49 %, Direktägda obligationer, 24 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 24 % och Kassa 3 %.

Risksentimentet var överlag positivt med stöd från ledande indikatorer som nu studsar upp från låga nivåer. Trots den rekordsvaga BNP siffran i USA för det andra kvartalet som visade på att ekonomin hade krympt med drygt 9 procent så hämtade sig aktiemarknaden snabbt efter en initial sättning. S&P 500 stängde månaden på plus 5,5 procent. Optimisterna tar fortsatt fasta på en snabb återhämtning av den ekonomiska tillväxten trots att kurvorna för virusutvecklingen just nu pekar åt fel håll i stora delar av världen. Företagsrapporterna både i USA och Sverige har till stor del överraskat positivt med de stora amerikanska tech bolagen i spetsen vilket i allra högsta grad har bidragit till den allmänna positivismen.

Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 4,1 procent. MSCI World steg med 4,7 procent. Ett svenskt statsobligationsindex var oförändrat.

Blickar vi framåt så finns det en hel del positiva och negativa faktorer som lär påverka risksentimentet. Det positiva består till stor del av de finans- och penningpolitiska åtgärder som har vidtagits och som har tryckt ner det globala ränteläget till ett mer eller mindre noll läge. EU-länderna nådde under månaden en uppgörelse om en finansiering av stödfonden på 750 miljarder Euro. Även i USA fortsätter diskussioner om ytterligare stimulanser i form av stimulanscheckar till hushåll samt en eventuell förlängning av det utökade arbetslöshetsunderstödet. De mer pessimistiska tongångarna tar fasta på den tilltagande virusutvecklingen, nya restriktioner och en mer utdragen återgång till någon form av normalläge. Om demokraternas Joe Biden skulle vinna hösten presidentval i USA så lär debatten om skattehöjningar ta fart. Investmentbanken Goldman Sachs uppskattar ett vinststapp under 2021 på 12 procent om delar av 2018 års skattereduktioner skulle återställas.

Fonden är neutralt exponerad mot aktiemarknaden. Övervikten mot alternativa fonder och företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

Juli	0,91%
3 mån	-3,28%
Sedan årsskiftet	-1,85%
1 år	-0,76%
3 år	13,41%
Sedan start	42,54%
Förvalt kapital	1,063 mdr
NAV I-klass	141,22
NAV A-klass	144,09

Risk, 21 NAV-kurser på årsbasis sedan 28 feb 2015*

Juli	5,69%
Sedan årsskiftet	11,48%
Sedan start	6,18%

Fonden riskskala

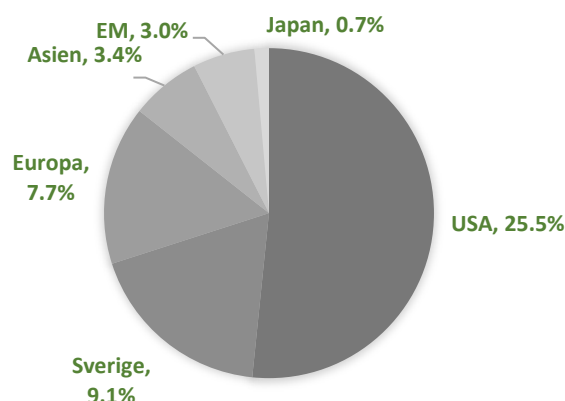
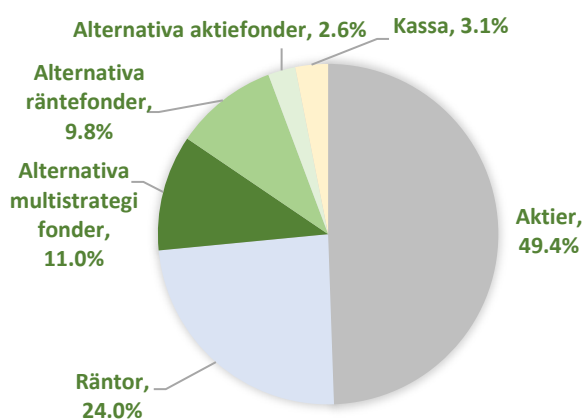
1 2 3 4 5 6 7



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	Helår
2020	1,40%	-3,89%	-7,62%	5,54%	0,91%	0,87%	1,22%						-1,85%
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%	4,20%
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%



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, tekningsdokumentation 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.