

## 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 justerad avkastning.

## Förvaltarkommentar

Andelsvärdet för andelsklass I steg under månaden med 1,1 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -3 procent i år. Månadens värdeutveckling drevs av en kombination av stigande kurser på aktiefonder samt en positiv utveckling inom alternativa investeringar och företagsobligationer. En förstärkning av den svenska kronan mot den amerikanska dollarn hade en negativ inverkan på fondens innehav av amerikanska aktier.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 49 %, Direktägda obligationer, 24 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 23 % och Kassa 4 %.

Risksentimentet var överlag positivt med stöd från ledande indikatorer som nu studsar upp från låga nivåer. Ledande centralbanker bidrog också till det positiva sentimentet genom att utöka sina köp av obligationer samt att verbalt befästa att den extremt ackommoderande penningpolitiken kommer att bestå flera år framåt. Det låga ränteläget gynnar både aktier och företagsobligationer då traditionellt räntesparande har spelat ut sin roll samtidigt som låga diskonteringsräntor ger en boost till värdering av aktier. Både TINA (There Is No Alternative) och FOMO (Fear Of Missing Out) var i allra högsta grad närvarande under månaden då allt mer kapital sökte sig till riskfyllda tillgångar.

Trots att vi nu ser början till en andra våg av Corona pandemin så verkar placerare ta fasta på en v formad återhämtning av den ekonomiska tillväxten som följd av de massiva penning- och finanspolitiska stimulanser som har tillförts för att hålla ekonomier i gång i så stor utsträckning som möjligt. Uppskattningsvis så har stimulanser på knappt 20,000 miljarder USD sjösatts än så länge vilket skulle motsvara 20 procent av världens BNP vilket saknar motstycke i modern historia.

Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 2,3 procent. MSCI World steg med 2,5 procent. Ett svenskt statsobligationsindex steg med 0,3 procent.

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. Motverkande krafter är de historiska nedskrivningar av den ekonomiska tillväxten där både Världsbanken, OECD och IMF räknar med ett BNP fall på mellan 5-6 procent för innevarande år. Detta i sin tur påverkar såklart bolagens vinster där värderingen nu ligger på historiskt höga nivåer. Skulle vi dessutom hamna i ett läge där länder återigen blir tvungna att införa strikta restriktioner så kan sentimentet snabbt slå över till det negativa hållet med fallande aktiekurser och vidgade kreditpåslag.

## Förvaltare



Magnus Nilsson

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

## Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

Juni	0,87%
3 mån	-9,05%
Sedan årsskiftet	-3,1%
1 år	-2,12%
3 år	9,17%
Sedan start	40,85%
Förvalt kapital	1,033 mdr
NAV I-klass	139,52
NAV A-klass	142,35

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

Juni	9,20%
Sedan årsskiftet	12,30%
Sedan start	6,21%

## Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7



Vi förväntar oss fortsatt hög rörlighet för riskfyllda tillgångar i och med den stora osäkerhet som trots allt råder. Fonden är neutralt exponerad mot aktiemarknaden. Övervikten mot alternativa fonder och företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår.

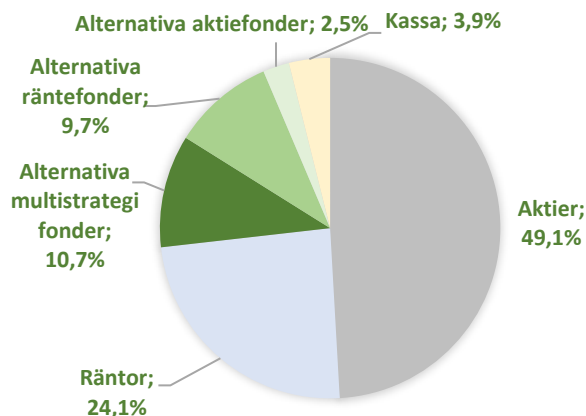
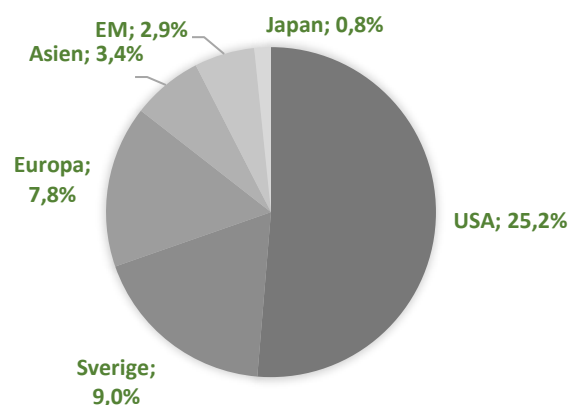
Avkastning i procent efter avgifter från start

**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%

Månadsavkastningar sedan start (I-klass)

	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%							-3,1%
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%

**Tillgångsfördelning****Aktieallokering**

Postadress: Box 16376, 123 27 STOCKHOLM

Telefon: 08-213808

Epost: [Info@nordiccross.com](mailto:Info@nordiccross.com)

Besöksadress: Lästmakargatan 22 C

Hemsida: [Nordiccross.com](http://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](http://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.