

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 0,9 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -4,1 procent i år. Månadens värdeutveckling drevs av en kombination av stigande kurser på aktiefonder samt en positiv utveckling inom alternativa investeringar och företagsobligationer. En kraftig förstärkning av den svenska kronan både mot USD och EUR hade en negativ inverkan på fondens innehav av amerikansk och europeiska aktier.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 49 %, Direktägda obligationer, 24 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 22 % och Kassa 5 %.

Risksentimentet var överlag positivt då både antalet insjuknade och antalet dödsfall planade ut i pandemins fotspår. Detta i sin tur ledde till återöppnande av ekonomier och en viss normalisering av hur folk kan börja röra sig och successivt återgå till det normala. Aktiemarknader världen över har tagit fasta på de extremt omfattande penning- och finanspolitiska beslut som har fattats 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.

Många aktörer på de finansiella marknaderna har blivit överrumplade av den starka uppgången sedan bottennoteringar i mars. En dramatisk ökning av arbetslösheten, en galopperande skuldsättning på nationell nivå samtidigt som den ekonomiska tillväxten befinner sig i fritt fall brukar inte vara en gynnsam cocktail för riskfyllda tillgångar. I takt med återöppnande av ekonomier samt något bättre sentimentsindikatorer, om än från en låg nivå, så verkar fler och fler minska sina kassapositioner och kasta sig in i aktiemarknaden. De senaste veckorna rally på världens börser har benämnts som ett av de mest önskade aktieuppgångerna sedan 2009 då många inte har hunnit ställa om tillräckligt snabbt. En annan bidragande orsak lär vara insikten om att räntor kommer att vara låga under en lång tidsperiod framöver. Detta gynnar både aktier och företagsobligationer då traditionellt räntesparande har spelat ut sin roll samtidigt som låga diskonteringsräntor ger en boost till värdering av aktier.

Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 5,5 procent. MSCI World steg med 4,6 procent. Ett statsobligationsindex sjönk med 0,5 procent. S&P 500 befinner sig nu endast ner 5 procent ner på året och har bara kvar 7 procent till "All Time High" vilket är anmärkningsvärt med allt som har hänt.

Magkänslan säger ändå att det inte är "Stairway to heaven" för riskfyllda tillgångar. Vi förväntar oss därför att aktier kommer att röra sig mycket upp och ner då osäkerheten är stor kring variabler såsom återöppnande av ekonomier, nya rön kring vaccin och andra behandlingar, ekonomiska data, fortsatt virusutbredning tillsammans med förändringar i den politiska dynamiken.

Lyfter vi blicken något längre i framtiden så råder det stor osäkerhet kring om en andra våg av virusutbredning ska komma nu när folk nu börjar umgås mer normalt igen i takt med lättnader av tidigare restriktioner. Trots att det finns över 100 pågående projekt för framtagande av ett vaccin så är det fortfarande osäkert hur lång tid det kommer att ta. Ett någorlunda normalt igen. USA's smittskyddschef trodde att det skulle vara möjligt att få ett vaccin till marknaden redan i år. Samtidigt så gick Merck's CEO ut och sade att 12-18 månader fortfarande är ett aggressivt mål i och med att bara den kliniska prövningen skulle kunna ta upp till ett år. När vi förhoppningsvis har ett eller flera fungerande vaccin på marknaden så kommer nästa fråga hur detta ska distribueras och i vilken takt det kan produceras. Stora frågor som inte har några svar ännu. Skulle det visa sig att spridningen av viruset snabbt skulle öka igen så lär sentimentet för riskfyllda tillgångar snabbt försämrats med fallande börser och vidgade kreditpåslag som följd.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

Maj	0,91%
3 mån	-1,60%
Sedan årsskiftet	-4,10%
1 år	-1,82%
3 år	7,97%
Sedan start	39,09%
Förvalt kapital	1,050 mdr
NAV I-klass	137,98
NAV A-klass	140,77

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

Maj	7,66%
Sedan årsskiftet	12,83%
Sedan start	6,15%

Fondens riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Fonden är försiktigt defensivt exponerad mot aktiemarknaden efter två starka månader. Fortsätter aktiemarknaderna uppåt med oförminskad styrka så finns det anledning att ta minskning ner andelen aktier till mer defensiva alternativ inom räntebärande tillgångar. Övervikten mot alternativa fonder och företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår.

Avkastning i procent efter avgifter från start



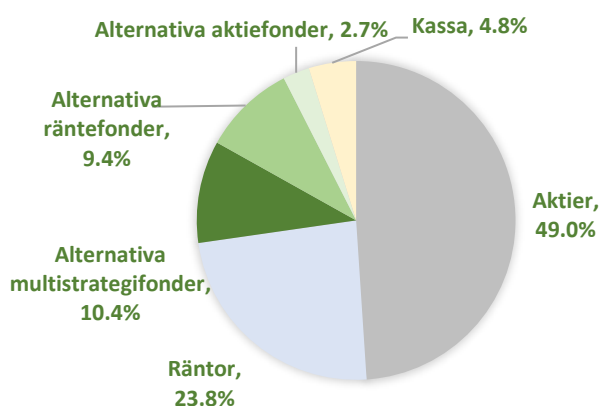
Månadsavkastningar sedan start (I-klass)

	januari	februari	mars	april	maj	juni	juli	augusti	september	oktober	november	december	Helår
2020	1,40%	-3,89%	-7,62%	5,54%	0,91%								-4,10%
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%

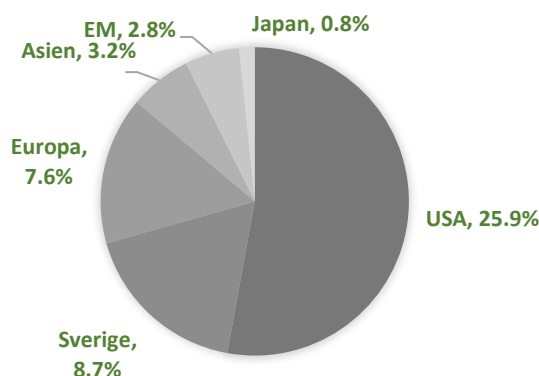
Fakta

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.