

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 5,54 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -4,97 procent i år. Månadens värdeutveckling drevs av en kombination av stigande kurser på aktiefonder samt en positiv utveckling inom alternativa investeringar och företagsobligationer.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; aktiefonder, 48 %, direktägda obligationer, 24 %, alternativa aktie- och räntefonder 22 % och kassa, 6 %.

Den statistik som har publicerats under månaden har varit ungefär så dålig som förväntat då industriproduktion, privatkonsumtion och investeringar i princip står stilla. Trots detta var risksentimentet överlag positivt. En stor del av förklaring till detta är att smittspridningen av Covid-19 viruset verkar ha planat ut samtidigt som diskussionerna om att öppna upp ekonomier tog fart. Aktiemarknaderna verkar bortse från de negativa effekter som idag är allmänt kända så som bortfall av ekonomisk tillväxt och nedrevidering av bolagsvinster. I stället blickar man framåt och tar fasta på de finans- och penningpolitiska stimulanser som är aviserade. Än så länge uppgår finanspolitiska stimulanser till uppskattningsvis 11,000 Mdr USD, 10 gånger mer än under finanskrisen, och till detta ska läggas penningpolitiska stimulanser som uppskattas till 6,000 mdr USD. Dessa stimulanser motsvara ungefär 20 procent av global BNP vilket saknar motstycke i modern historia.

Världens aktiemarknader tog tillbaka en del av de nedgångar från förra månaden där framförallt den amerikanska marknaden, lett av de stora tech-bolagen, noterade en uppgång med 12,7 procent. Även Europa och Sverige noterade stigande kurser med EURO Stoxx 50, + 5 procent, och OMX som steg med 6,4 procent. Ett svenskt obligationsindex sjönk med 0,4 procent. Annars var det cirkusen kring kollapsen av oljepriset som följt av begränsade lagringskapacitet och skeva utbuds/efterfrågeförhållanden som stod i fokus. Marknaden för företagsobligationer stabiliserades. Volatilitetsindex, VIX, som mäter den förväntade volatiliteten på S&P 500 sjönk tillbaka i takt med att det allmänna risksentimentet blev alltmer positivt. Björnen vaknade dock till liv de sista dagarna i månaden då spänningarna mellan USA och Kina kring coronavirusets ursprung och att den frågan på nytt ska ge bränsle till handelskriget.

Vi förväntar oss att aktier kommer att röra sig mycket upp och ner då aktiemarknaden försöker hitta en balans mellan öppnande av ekonomier, nya rön kring vaccin och andra behandlingar, ekonomiska data, fortsatt virus spridning tillsammans med förändringar i den politiska dynamiken. Vi ser fortsatta intressanta möjligheter i företagsobligationsmarknaden då traditionella räntor idag har spelat ut sin roll som sparalternativ. Lyfter vi blicken något längre i framtiden så råder det stor oviss kring om en andra våg av virus epidemi nu när länder världen över successivt öppnar upp sina ekonomier. 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 kreditspreadar som följd.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

April	5,54%
3 mån	-6,36%
Sedan årsskiftet	-4,97%
1 år	-1,57%
3 år	6,54%
Sedan start	37,2%
Förvalt kapital	1,051 mdr
NAV I-klass	136,73
NAV A-klass	139,48

Risk, 21 NAV-kurser på årsbasis*

April	10,41%
Sedan årsskiftet	13,73%
Sedan start	6,14%

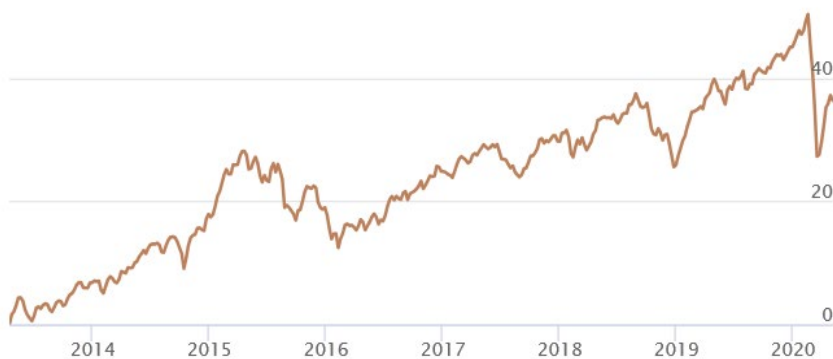
*28 feb, 2015

Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Fonden är försiktigt defensivt exponerad mot aktiemarknaden efter aprils månads kraftiga uppgång. Övervikten mot alternativa fonder och företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår. Skulle det komma större sättningar i aktiemarknaden så finns det en beredskap att öka på andelen aktier.

Avkastning i procent efter avgifter från start



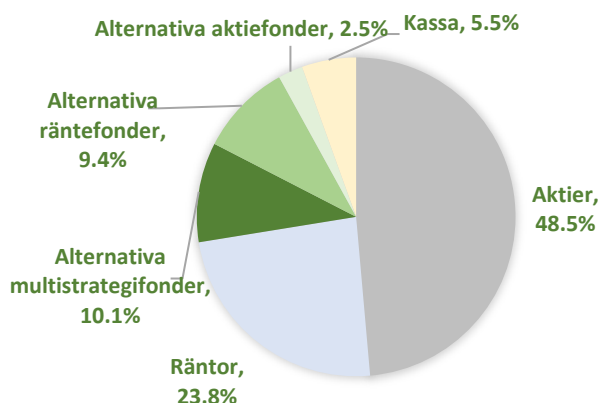
Fakta

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%

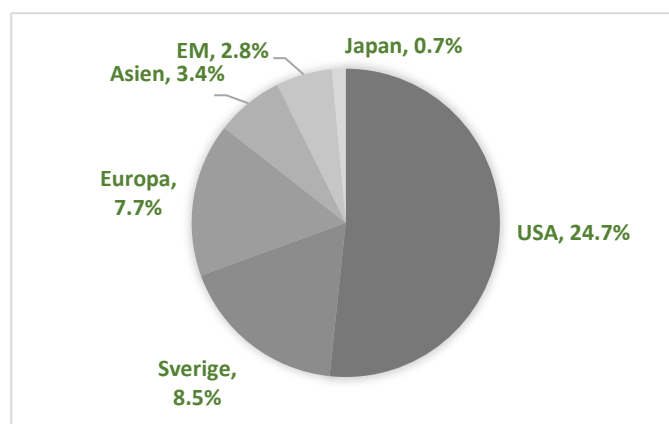
Månadsavkastningar sedan start (I-klass)

	januari	februari	mars	april	maj	juni	juli	augusti	september	oktober	november	december	Helår
2020	1,40%	-3,89%	-7,62%	5,54%									-4,97%
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.