



Andelsvärdet för andelsklass I sjönk under månaden med 1,9 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 0,56 procent i år. Månadens värdeutveckling drevs framförallt av sjunkande kurser på svenska och utländska aktiefonder. Fondens investeringar inom alternativa ränte- och aktiefonder gav ett marginellt negativt bidrag.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 52 %, Direktägda obligationer, 23 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 25 %.

Sentimentet för riskfyllda tillgångar präglades i allra högsta grad av eskalerande smittspridning och presidentvalet i USA. Den dramatiska ökningen av antalet smittade i Covid-19 har nu medfört nya restriktioner som lade sig som en våt filt över världens börser. Även om restriktionerna än så länge är av mindre omfattning än under årets andra kvartal så lär det ändå verka dämpande på konsumtionsbeteende och medföra störningar i produktionskedjor. Hur man än vrider och vänder på situationen så ökar osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten och tidsaspekten av en återgång till mer normala förhållanden. Presidentvalet i USA spökade hela oktober. Osäkerheten kring valutgången och dess effekter på nya fiskala stimulanspaket, offentliga investeringar och förändringar av skattepolitik förblev svåra att prognosticera. Även om Biden hade en stor ledning under en större del av valupptakten så är det utfallen i ett fåtal delstater som faller avgörandet till slut vilket ledde till en bestående osäkerhet.

Trots att rapportperioden har visat på en överväldigande andel positiva överraskningar så orkade inte aktiemarknader ta till sig detta utan fokuserade istället på ovanstående problemställningar. När valet är avklarat så förväntar vi oss mer finanspolitiska stimulanser i storleksordningen ca 2 000 mdr dollar i USA. Samtidigt så fortsätter centralbanker att stötta det finansiella systemet med kvantitativa lättnader där ECB lovar nya åtgärder i december och möjlig "yield curve control" eller mer detaljer kring kvantitativa lättnader från FED. Tidigare optimistiska röster om att ett vaccin som skulle finnas tillgängligt innan årsskiftet har tystnat i takt med förseningar i olika faser hos olika tillverkare.

Svenska aktier mätt som SIXPRX sjönk med 5,9 procent. MSCI World sjönk med 3,1 procent. Ett svenskt statsobligationsindex steg med 0,2 procent.

Trots att det känns både utdraget och uttjat så lär sentiment fortsatt att vara styrt av smittspridning, nya restriktioner och efterspelet kring det amerikanska valet. Det låga ränteläget och de förväntade penning- och finanspolitiska stimulanser har dock förutsättningar för att fortsätta att slussa friskt kapital till aktiemarknader världen över. Rimligtvis så står nu samhällen bättre rustade för att hantera nya utbrott vilket borde lindra de negativa effekterna av de restriktioner som nu införs.

Fonden är fortsättningsvis försiktigt överviktad 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)

September	-1,91%
3 mån	2,13%
Sedan årsskiftet	0,56%
1 år	2,05%
3 år	11,81%
Sedan start	45,92%
Förvalt kapital	1,050 mdr
NAV I-klass	144,68
NAV A-klass	147,64

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

Oktober	5,45%
Sedan årsskiftet	10,01%
Sedan start	5,99%

Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Avkastning i procent efter avgifter från start

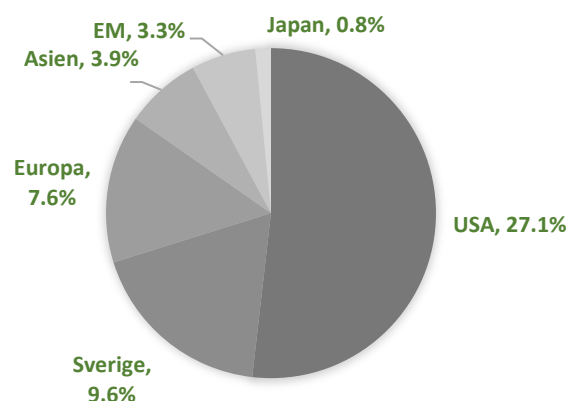
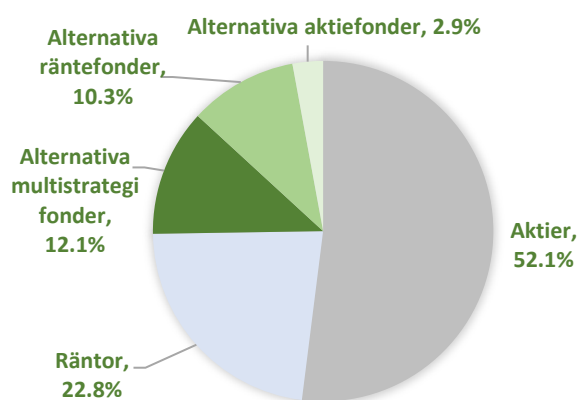


Fakta

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 efter avgifter 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%	1,22%	3,07%	1,33%	-1,91%	0,88%	0,84%	0,56%
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 eller 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.