

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 sjönk under månaden med 3,88 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -2,54 procent i år. Månadens negativa värdeutvecklingen drevs av sjunkande kurser på världens aktiemarknader.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 47 %, Direktägda obligationer, 25 %, Alternativa aktie- och räntefonder 26 % och Kassa, 2 %.

Månadens nyhetsflöde dominerades totalt av det eskalerande virusutbrottet och dess effekter på den globala ekonomin. Risksentimentet transformerades ganska brutalt till;

1. Brant fallande aktiekurser, där S&P 500 noterade sitt värsta utfall sedan finanskrisen den sista veckan i februari
2. Marknadsräntorna störtök i takt med att kapitalet sökte skydd från fallande aktiemarknader och förhoppningar om att FED kommer att sänka styrräntan
3. Priset på olja föll med som mest dryga 30 procent sedan toppen i januari då förväntningar om lägre ekonomisk tillväxt lär minska efterfrågan
4. Riskpremien på företagsobligationer ökade dramatiskt från extremt låga nivåer

Att i detta läge ta väl grundade investeringsbeslut om hur coronaviruset kommer att påverka den globala ekonomin är inte möjligt. Det mest troliga är att;

1. Den ekonomiska tillväxten skrivs ner
2. Bolag kommer att vinstvarna
3. Centralbanker kommer att agera med stimulerande penningpolitik
4. Expansiva finanspolitiska åtgärder kommer om effekterna av viruset ser ut att bli långvariga, som tex i Hong-Kong där alla medborgare har fått kontakter som kompensation för sämre tider

Utvecklingen på de finansiella marknaderna kommer framgent att påverkas av;

1. Hur kraftfullt olika länder lyckas hantera spridningen av viruset
2. Hur kraftfull och trovärdig olika typer av penning- och finanspolitiska åtgärder tas emot av de finansiella marknaderna

MSCI World index sjönk med 8,59 procent och Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 6,59 procent. Ett svenskt statsobligationsindex gav en positiv avkastning med 1,56 procent.

Fonden kommer att leta efter opportunistiska lägen att öka på exponeringen av aktier i takt med att läget successivt stabiliseras. Det vi vill främst se är att ökningstakten av antalet virusmittade toppar ut då detta borde ha goda förutsättningar för att skifta sentimentet till det bättre. Alternativen till aktiemarknaden är alltså dåliga, inte minst då vi förväntar oss en sänkning av upp till 0,5 procent av Fed under mars månad.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

| | |
|------------------|-----------|
| Februari | -3,88% |
| 3 mån | -1,89% |
| Sedan årsskiftet | -2,54% |
| 1 år | 4,62% |
| 3 år | 11,24% |
| Sedan start | 45,30% |
| Förvalt kapital | 1,142 mdr |
| NAV I-klass | 140,23 |
| NAV A-klass | 143,04 |

Risk, 21 NAV-kurser på årsbasis

| | |
|------------------|--------|
| Februari | 10,61% |
| Sedan årsskiftet | 7,97% |
| Sedan start | 5,33% |

Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Fonden är i dagsläget marginellt underviktade aktier och fortsätter att övervikta företagsobligationer och alternativa investeringar relativt statsobligationer.

Avkastning i procent efter avgifter från start

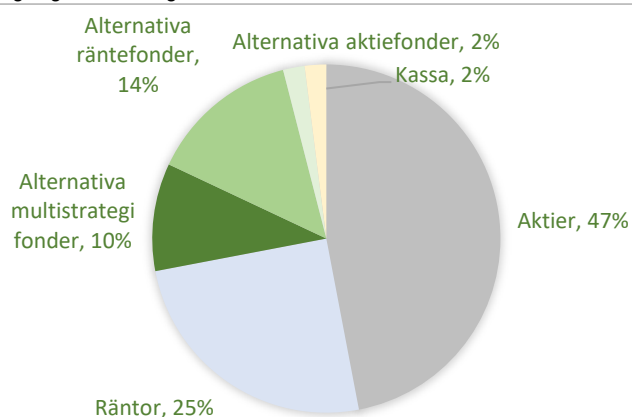


Fakta

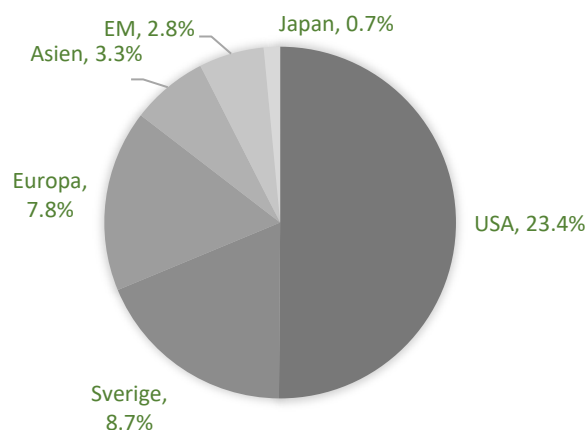
| | |
|--------------------|---|
| ISIN, I-klass | LU0909031527 |
| A-klass | LU0909031360 |
| Startdatum | 2013-04-04 |
| Hemvist | Luxembourg |
| Handel | Daglig |
| Tillsynsmyndighet | CSSF, finansinspektionen i Luxembourg |
| Depåbank | Statestreet |
| Insättningsavgift | Ingen |
| Uttagsavgift | Ingen |
| Förvaltningsavgift | |
| I klass | 1,7% |
| A klass | 1,6% |

| | januari | februari | mars | april | maj | juni | juli | augusti | september | oktober | november | december | lår |
|------|---------|----------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2020 | 1,40% | -3,89% | | | | | | | | | | | -2,54% |
| 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.