

Andelsvärdet för andelsklass I steg under december med 0,74 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 5,03 procent i år. Andelsvärdet stängde på all time high under årets sista handelsdag. Värdeutvecklingen drevs framförallt av stigande kurser på svenska och utländska aktiefonder. Fondens investeringar inom alternativa ränte- och aktiefonder gav ett positivt bidrag. Fondens samtliga innehav inom alternativa investeringar har levererat absoluta toppresultat inom respektive område under 2020. Alternativa räntor avkastade 4,75 procent, multi-strategin 27 procent och aktie-strategin 29 procent. Kronans fortsatta förstärkning hade en negativ inverkan på fondens innehav av amerikanska och europeiska aktier då kronan stärktes med 4,1 procent mot den amerikanska dollarn och 1,8 procent mot euron under december.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; aktiefonder 53 procent, direktägda obligationer 20 procent, alternativa aktie- och räntefonder 26 procent samt likvida medel 1 procent.

Världens aktiemarknader fortsatte att trotsa nya muterande virus, vilka ledde till nya restriktioner och nedstängningar, och stängde året på all time high mätt som MSCI World Index. Nytt stimulanspaket i USA, fortsatt utrullning av vaccin samt ett Brexitavtal som äntligen gick i mål var några faktorer som bidrog till den positiva avslutningen på året.

Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 1,3 procent under månaden, 5,0 procent för året. MSCI World (i lokal valuta) steg med 4,4 procent under månaden, 14,3 procent för året. Ett svenskt statsobligationsindex sjönk med 0,1 procent under månaden, 1 procent för året. Den svenska kronan hade ett enastående år och stärktes med 6 procent i handelsviktade termer.

Vi ser överlag positivt på investeringsklimatet för riskfyllda tillgångar inför 2021. Anledningen till detta är: 1. Fortsatt stöd från Centralbanken i form av låga räntor och fortsatta tillgångsköp vilket lär hålla räntorna låga resten av 2021. Ännu ett år med noll eller negativ förväntad avkastning för kassa och statsobligationer gynnar tillgångar med en teoretisk möjlighet att generera en positiv avkastning; 2. Politiker världen över har visat stor handlingskraft genom olika typer av finanspolitiska stimulanser vilket vi tror kommer att fortsätta; 3. Den massvaccinering som nu är igång kommer påskynda en normalisering av ekonomier vilket successivt kommer att leda till ett mer gynnsamt ekonomiskt klimat; 4. En normalisering av ekonomier bör ge företagen en chans till en bra vinstutveckling, med väldigt förmånliga jämförelsetal från 2020, och skulle därmed kunna växa in i de relativt höga värderingar som råder.

Brasklappen till dessa relativt ljusa förhoppningar inför investeringsåret 2021 är ganska uppenbara i form av nya muterande virus, förseningar av pågående massvaccinering samt eventuella nya nedstängningar. En annan joker är om inflationen skulle börja ta fart igen. Skulle inflationen få fäste, vilket vi inte ser tecken på idag, så skulle en förväntad uppgång av räntor kunna försämra investeringsklimatet väsentligt. Den amerikanska 10-åriga statsobligationsränta har taktat uppåt under den senaste 6 månaderna men ligger fortfarande relativt stabilt runt 1 procent.

Fonden är fortsättningsvis 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)

| | |
|------------------|-----------|
| December | 0,74% |
| 3 mån | 2,46 % |
| Sedan årsskiftet | 5,03% |
| 1 år | 5,03% |
| 3 år | 16,82% |
| Sedan start | 51,88% |
| Förvalt kapital | 1,057 mdr |
| NAV I-klass | 151,12 |
| NAV A-klass | 154,25 |

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

| | |
|------------------|-------|
| December | 3,35% |
| Sedan årsskiftet | 9,35% |
| Sedan start | 5,98% |

Fonden riskskala

1 2 3 **4** 5 6 7

Avkastning i procent efter avgifter från start

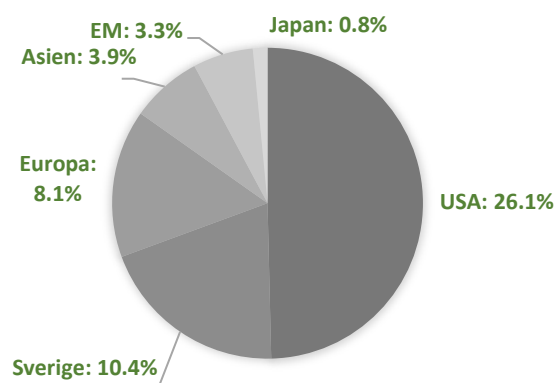
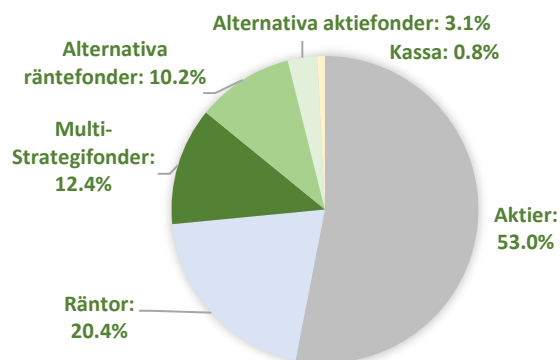


Fakta

| | |
|--------------------|---|
| 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% | 3,40% | 0,74% | 5,03% |
| 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
Besöksadress: Lästmakargatan 22 C

Telefon: 08-213808

Epost: Info@nordiccross.com
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.