

Andelsvärdet för andelsklass I steg under januari med 2 procent. Andelsvärdet noterade en ny all time high notering under månaden. Värdeutvecklingen drevs framförallt av stigande kurser på svenska och amerikanska aktiefonder. Fondens investeringar inom alternativa ränte- och aktiefonder gav ett positivt bidrag. Den amerikanska dollarn var stark mot den svenska kronan vilket i sin tur bidrog positivt till avkastningen.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 54 %, Direktägda obligationer, 18 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 26 % samt likvida medel 2 %.

Världens aktiemarknader öppnade året starkt för att i den senare delen av månaden mattas av i takt med en eskalerande volatilitet. VIX, som mäter den förväntade volatiliteten på S&P 500, noterades över 30 under månadens sista handelsdagar i takt med att Reddit/WallStreetBets anhängare jagade iväg enskilda aktier upp i stratosfären. CNN's Fear&Greed index har också sjunkit tillbaka snabbt och ligger nu i rött territorium, 35. Detta index låg i november/december runt 90 då optimismen var som störst. På centralbanksfronten intet nytt där FED's Powel ändå underströk att det är för tidigt att tänka på exitpolitiken och att riskerna för inflation sannolikt kommer förbli på nedsidan. Den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk snabbt tillbaka mot enprocentsnivån när oron på aktiemarknaden tilltog. Handelsintervallet 1-1,2 procent lär hålla tills mer information om inflation /inflationförväntningar kommer och Biden-administrationen tillkännager nya finanspolitiska paket.

Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 2,5 procent under månaden. MSCI World (i lokal valuta) sjönk med 1,05 procent under månaden. Ett svenskt statsobligationsindex sjönk med 0,35 procent under månaden.

Trots den ökade volatilitet vi har sett hittills i år ger det en positivt konstruktiv bild för riskfyllda tillgångar. En blandning av: 1. Ett brett stöd från Centralbanker i form av låga räntor och omfattande tillgångsköp; 2. Ett fortsatt finanspolitiskt stöd; 3. Massvaccinering. Denna inramning ger förutsättningar för en normalisering och möjliggör därmed en potentiell tillväxt på global basis som kan uppgå till 4-5 %. Att det skulle bli störningar och konflikter i takt med att massvaccineringen rullades ut borde kanske inte komma som en total överraskning med beaktande av projektets stora komplexitet. Än så länge har förseningar och meningsutbyten kring distribution tolkats relativt väl på de finansiella marknaderna. Fokus verkar nu ligga på att massvaccineringen är i gång och att ursprungliga vaccinscheman ligger någorlunda fast i tiden.

Fonden har minskat andelen företagsobligationer och är nu överviktad mot aktiemarknaden. Övervikten mot alternativa fonder och företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår. Andelsvärdet för andelsklass I steg under november med 3,7 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 4,3 procent i år.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

Januari	2,00%
3 mån	6,54%
Sedan årsskiftet	2,00%
1 år	5,56%
3 år	19,21%
Sedan start	54,15%
Förvalt kapital	1,056 mdr
NAV I-klass	154,15
NAV A-klass	157,34

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

Januari	5,14%
Sedan årsskiftet	5,14%
Sedan start	5,94%

Fonden riskskala

1 2 3 4 5 6 7

Avkastning i procent efter avgifter från start

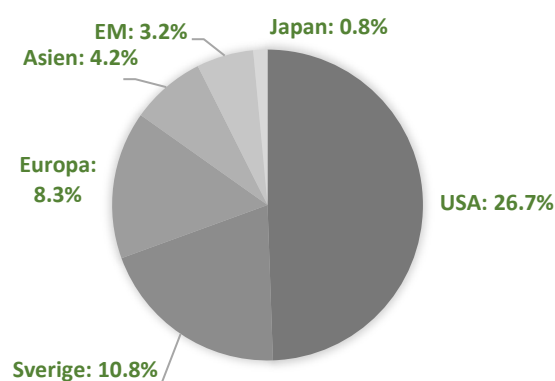
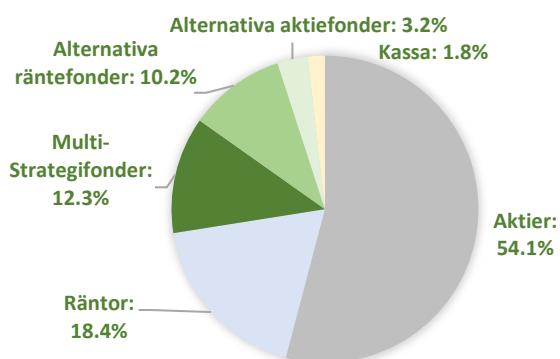


Fakta

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
2021	2,00%												2,00%
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

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.