



Andelsvärdet för andelsklass I steg under februari med 0,7 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 2,8 procent i år. Andelsvärdet noterade en ny all time high notering under månaden. Värdeutvecklingen drevs framför allt av stigande kurser på svenska och amerikanska aktiefonder. Fondens investeringar inom alternativa ränte- och aktiefonder gav ett positivt bidrag.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 54 %, Direktägda obligationer, 19 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 26 % samt likvida medel 1 %.

Nyhetsflödet var i stor utsträckning fokuserat kring inflationsförväntningar och stigande marknadsräntor. I och med att den amerikanska 10-åriga statsobligationen nu har stigit till 1,5 procent och därmed tangerar direktavkastningen på S&P 500 så börjar TINA (There Is No Alternative) alltmer ifrågasättas. De nivåer på räntemarknaden som har etablerats det senaste året är extraordinära, där exempelvis hela den tyska avkastningskurvan upp till 10-års punkten fortfarande är negativ. Om nu vaccinering fortgår och ekonomier successivt öppnar upp och normaliseras så borde rimligtvis marknadsräntor också så sakteliga normaliseras. Noterbart är att de främsta drivkrafterna bakom stigande marknadsräntor har förändrats under de senaste veckorna. I oktober då marknadsräntorna började stiga drevs det av stigande inflationsförväntningar. De senaste veckornas uppgång har till stor del kommit från investerare som börjar kalkylera att centralbanker kommer att strama åt penningpolitiken snabbare än de tidigare har indikerat. Därav är det sannolikt snabbheten i ränteuppgången snarare än de absoluta nivåerna som har gjort räntemarknaden nervös den senaste tiden. Detta är särskilt utmanande för andra riskfyllda tillgångar, eftersom negativa realräntor har varit en kraftigt bidragande orsak till att investerare har känt sig bekväma med att betala mer för denna typ av tillgångar än tidigare. FED's Powell försökte ingjuta mod i aktie- och räntemarknaden med utfästelser om fortsatta stimulanser och att ingen brådska föreligger med politiska åtstramningar även om inflationen skulle stiga i närtid. Trots detta så fortsatte marknadsräntor att stiga samtidigt som aktiemarknader svajade till betänkligt. I och med att värderingar på aktier är historiskt hög, delvis p.g.a. låga räntor, så blir ju läget extra känsligt i takt med stigande marknadsräntor. Ränteläget lär vara stökigt under våren innan nya jämviktsnivåer har etablerats. Fondens basscenario är att ett nytt handelsintervall etableras på den amerikanska 10-åringen; 1,30-1,70 procent. Ränteindex med längre löptider har haft en riktigt dålig månad med kraftigt negativa avkastningstal. Svenska OMRX T-Bond som speglar värdeutvecklingen på den svenska stasobligationsmarknaden slutade månaden på - 1,75 procent. Andra breda internationella obligationsindex stängde också med kraftiga negativa förtecken mellan -1,7 upp till - 2,5 procent beroende på duration och kreditkvalitet. Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 3 procent under månaden. MSCI World (i lokal valuta) steg med 2,45 procent under månaden.

Fondens innehav av företagsobligationer har klarat ränteturbulensen väl hitintills på grund av hög kreditvärdighet och kort ränteduration. Fonden har sålt en mindre del amerikanska aktier för att möta uttag ur fonden. Övervikten mot fonder med en alternativ inriktning inom aktie- och ränteförvaltning och företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår. Övervikten av aktier är kvar tills vidare.

Förvaltare



Magnus Nilsson

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

Fondens avkastning efter avgifter (I-klass)

Februari	0,79%
3 mån	6,54%
Sedan årsskiftet	2,45%
1 år	7,07%
3 år	20,18%
Sedan start	56,36%
Förvalt kapital	1,053 mdr
NAV I-klass	154,82
NAV A-klass	158,04

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

Februari	4,96%
Sedan årsskiftet	5,00%
Sedan start	5,90%

Fonden riskskala



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.

Avkastning i procent efter avgifter från start

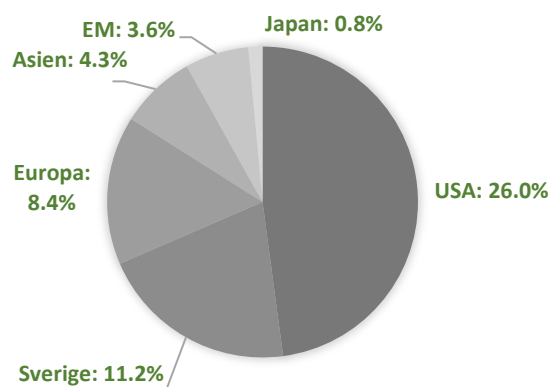
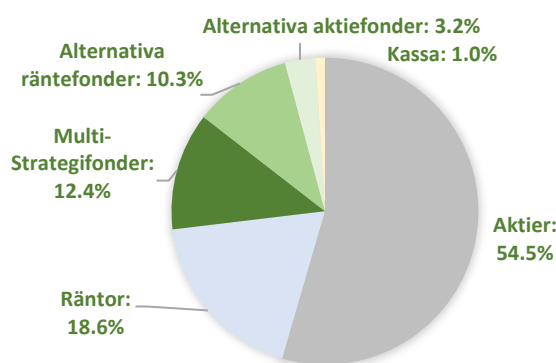


Fakta

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%	0,79%											2,45%
2020	1,40%	-3,89%											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.