



Andelsvärdet för andelsklass I steg under mars med 3,31 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 5,84 procent i år. Andelsvärdet noterade nya all time high noteringar under månaden i takt med stigande kurser på världens aktiemarknader. Den amerikanska dollarn stärktes med 3,6 procent, vilket gynnade den relativt stora andelen amerikanska aktier.

Fördelningen av fondens tillgångar ser ut enligt följande; Aktiefonder, 57 %, Direktägda obligationer, 16 %, Alternativa aktie- och räntefonder, 26 % samt likvida medel 1 %.

Riskaptiten är på topp och världens aktiemarknader är urstarka. Trots att amerikanska långräntor har fortsatt uppåt, den amerikanska 10-åriga statsobligationen steg från 1,5 procent till 1,75 procent i mars, så har tjurarna fortfarande övertaget drivet av förväntningar om stark ekonomisk tillväxt, explosiva EPS ökningarna samt att massvaccineringen fortgår. Nya finanspolitiska stimulanser från USA i form av Bidens nya tilltänkta superpaket "Build Back Better-planen" på 3 000-4 000 Mdr USD har säkert hjälp till en del också. Centralbankerna oroas inte nämnvärt av de stigande långräntorna. FED fortsätter att flagga oförändrad styrränta till och med slutet på 2023. Inflationen kommer att öka markant under Q2 till följd av stigande priser på råvaror, mat, frakter i kombination med låga baseeffekter. FED har dock en större flexibilitet i sitt inflationsmål så finns det ingen anledning till oro för en stramare penningpolitik i det korta perspektivet även om inflationen stiger upp emot 3-3,5 procent under Q2. ECB är lite mildare i tonen där man aviserade en ökning av tillgångsköpen under Q2 under PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme). Trenden är dock fortsatt uppåt på statsräntor och vi utesluter inte att vi får se nivåer runt eller över 2 procent på den amerikanska 10-åringen i takt med stigande inflation.

Svenska OMRX T-Bond som speglar värdeutvecklingen på den svenska statsobligationsmarknaden slutade månaden med ett marginellt plus och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -1,95 procent under det första kvartalet. Ett index som speglar värdeutvecklingen på långa amerikanska statsobligationer hade en utveckling på -13,5 procent under årets första kvartal vilket är det sämsta sedan 1980. Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 8,2 procent under månaden. MSCI World (i lokal valuta) steg med 3,11 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 företagsobligationer 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)

Mars	3,31%
3 mån	5,84%
Sedan årsskiftet	5,84%
1 år	24,37%
3 år	25,14%
Sedan start	60,07%
Förvalt kapital	1,073 mdr
NAV I-klass	159,95
NAV A-klass	163,28

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

Mars	5,38%
Sedan årsskiftet	5,13%
Sedan start	5,84%

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, 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.

Avkastning i procent efter avgifter från start

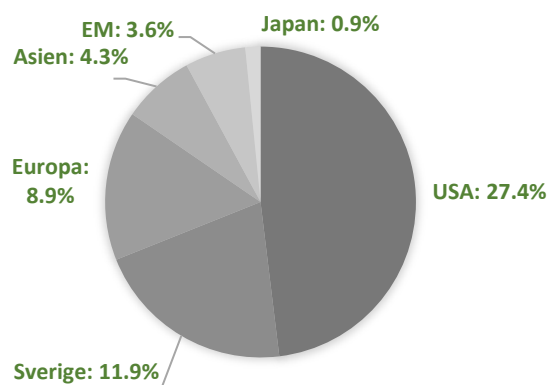
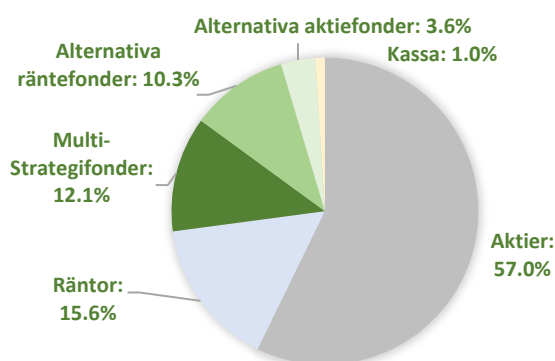


Fakta

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%	3,31%										5,84%
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.