

MÅNADSKOMMENTAR – APRIL 2021 NCAM BALANSERAD

Andelsvärdet för andelsklass I steg under april med 1,15 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på 7,06 procent i år. Andelsvärdet noterade nya all time high noteringar under månaden i takt med stigande kurser på världens aktiemarknader. Fondens innehav av alternativa investeringar gav ett positivt resultatbidrag. Den amerikanska dollarn sjönk med drygt 3 procent, vilket missgynnade den relativt stora andelen amerikanska aktier.

Det finns fortfarande ett starkt positivt driv på världens aktiemarknader. Enligt Wall Street Journal så har 87 procent av bolagen som ingår i S&P 500 redovisat resultat som har legat högre än analytikernas förväntningar. Detta är den högsta noteringen sedan mätningarna började 1994. Trots att smittspridning har ökat under våren med nya restriktioner som följd så är världsekonomin på god väg att återhämta sig. Världshandel och industri-produktion har kommit tillbaka snabbt där vi såg index för tillverkningsindustrin komma in bättre än förväntat i USA, Europa och Kina under månaden. ECB, FED och den Svenska Riksbanken hade möten och samtliga lämnade styrräntorna oförändrade med utfästelser att bistå den ekonomiska återhämtning med de medel som krävs.

Trots att den ekonomiska tillväxten i Europa går väsentligt trögare än den amerikanska så noterade den tyska 10-åriga statsobligation den högsta nivån på ett år men befinner sig fortfarande på -0,2 procent i löpande avkastning. Amerikanska räntor sjönk något.

Den ekonomiska tillväxten ökar nu snabbt i USA och röster börjar höjas om risken för stigande inflation och överhettning av ekonomin som följd av de massiva penning- och finans-politiska stimulanser som har genomförts det senaste året. En av höstens stora frågetecken och utmaning är hur FED ska kunna kommunicera en mindre expansiv penningpolitik utan att aktiemarknaden får stora skälvan. Vår bedömning är

att FED kommer att minska sina köp av obligationer i slutet på av året och därmed inleda en nedtrappning av den expansiva penningpolitiken. En första höjning av den amerikanska styrräntan kan komma i den senare delen av 2022 eller i början på 2023.

Marknadsräntor har varit stabila ett tag men trenden lär vara på väg uppåt i takt med en mindre expansiv penningpolitik. Vi utesluter inte att vi får se nivåer runt eller över 2 procent på den amerikanska 10-åringen i takt med stigande inflation under årets andra kvartal.

Svenska aktier mätt som SIXPRX steg med 3,7 procent under månaden. MSCI World (i lokal valuta) steg med 4,5 procent under månaden. OMRX T-Bond som mäter värdeutvecklingen på långa svenska statsobligationer sjönk med 0,1 procent och har därmed haft en sammanlagd värdeutveckling på -2 procent i år.

Fondens innehav av företagsobligationer har klarat ränteturbulensen väl tack vare hög kreditvärdighet och kort ränteduration. Övervikten mot fonder med en alternativ inriktning inom aktie- och ränteförvaltning samt en exponering mot direktägda företagsobligationer relativt statsobligationer kvarstår. Övervikten av aktier är kvar tills vidare.

FONDINFORMATION

| | |
|----------------------------|----------------------------------|
| NAV, A-klass | 165,17 |
| I-klass | 161,79 |
| ISIN, A-klass | LU0909031360 |
| I-klass | LU0909031527 |
| Startdatum* | 4 april 2013 |
| Förvaltarbolag | FundRock Management Company S.A. |
| Legal struktur | UCITS IV |
| Hemvist | Luxembourg |
| Handel | Daglig |
| Tillsynsmyndighet | CSSF |
| Depåbank | SEB |
| Fast avgift | A: 1,6% I: 1,7% |
| Risk | 4 (av 7) |
| Klassificering enligt SFDR | Artikel 8 |

*Fonden har förvaltats av Nordic Cross sedan 1 mars 2019 och hette dessförinnan Ascensus Balanserad.



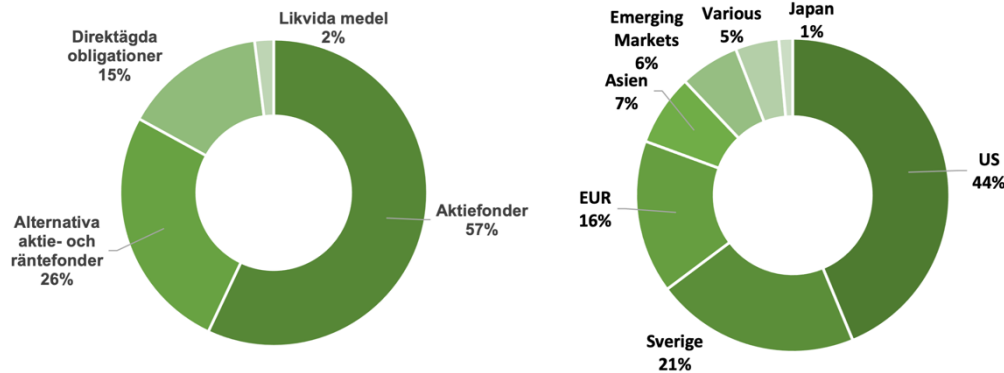
Huvudförvaltare för fonden är Magnus Nilsson. I förvaltnings-teamet ingår också Fredrik Tauson och Emil Nordström (derivat).

RISKINFORMATION

Investeringar i fonder innebär en risk och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det är inte säkert att investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. CAAM Fund Services AB tar inte ansvar för direkt eller indirekt skada som grundar sig i användandet i materialet. Detta material är inte investeringsrådgivning och en investerare som överväger att investera i fonden bör läsa fondens faktablad, informationsbroschyr och tekningsdokumentation noggrant. Fonden får använda derivat. Dessa dokument finns tillgängliga på

www.nordiccross.com.

FÖRDELNING AV TILLGÅNGAR SAMT GEOGRAFIER (AKTIEFONDER)



FONDEN I KORTHET

Målsättningen över tid är att genom aktiv allokering mellan aktier, räntor och alternativa investeringar överträffa avkastningen i ett index bestående av 50 procent T-bond (passivt index som speglar värdeutvecklingen av den utestående stocken av svenska statsobligationer) samt 50 procent SIX PRX (brett aktieindex som följer utvecklingen på den svenska aktiemarknaden). Fonden lämpar sig för konservativa investerare som vill ha en begränsad exponering mot aktier men samtidigt erhålla en god riskjusterad avkastning

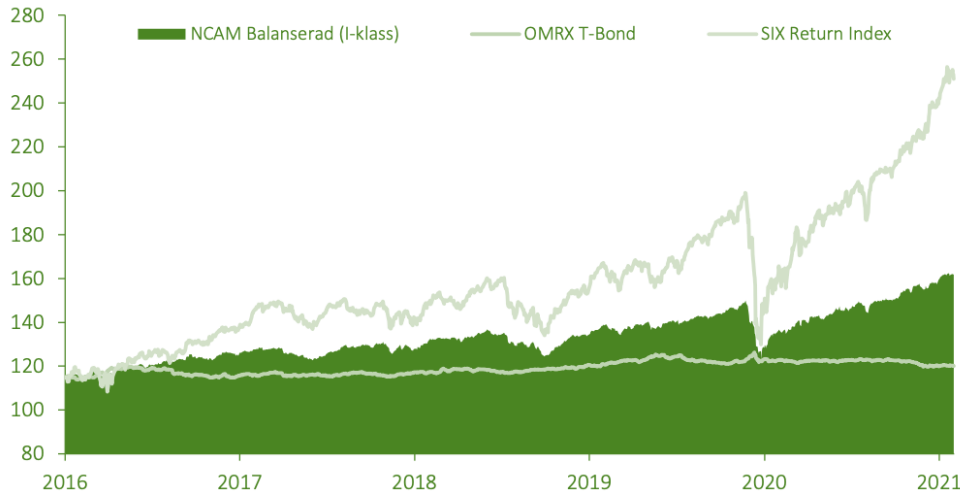
NORDIC CROSS I KORTHET

Nordic Cross är ett varumärke inom ramarna för CAAM Fund Services AB, en del av Carneo-koncernen. Nordic Cross fonder förvaltas av team med lång erfarenhet av aktier, räntor och derivat.

MÅNADSAVKASTNING (I-KLASS)

Utveckling

Historisk utveckling för NCAM Balanserad (I-klass) och två referenstillgångar. "Start" avser perioden från 31 mars 2016. Perioder längre än 1 år avser årlig avkastning.



| | Jan. | Feb. | Mars | April | Maj | Juni | Juli | Aug. | Sep. | Okt. | Nov. | Dec. | År |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2021 | 2,00% | 0,79% | 3,31% | 1,15% | 0,91% | 0,87% | 1,22% | 3,07% | 1,33% | -1,91% | 3,40% | 0,74% | 7,06% |
| 2020 | 1,40% | -3,89% | -7,62% | 5,54% | 0,91% | 0,87% | 1,22% | -0,53% | 0,75% | 0,70% | 0,88% | 0,84% | 15,23% |
| 2019 | 4,02% | 2,59% | 0,75% | 3,28% | -2,74% | 1,62% | 2,28% | -1,03% | 2,30% | 2,34% | -0,02% | -0,21% | 4,16% |
| 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% |

RISKINFORMATION

Investeringar i fonder innebär en risk och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det är inte säkert att investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. CAAM Fund Services AB tar inte ansvar för direkt eller indirekt skada som grundar sig i användandet i materialet. Detta material är inte investeringsrådgivning och en investerare som överväger att investera i fonden bör läsa fondens faktablad, informationsbroschyr och teckningsdokumentation noggrant. Fonden får använda derivat. Dessa dokument finns tillgängliga på www.nordiccross.com.