

*Small Cap Edge är en dagligt handlad alternativ småbolagsfond. Fonden använder såväl korta positioner som derivat för att begränsa effekterna av kursfall och fånga upp tillväxten i småbolag relativt de stora bolagens Fonden ger investerare potentialen i småbolag men med lägre marknadsrisk än traditionella småbolagsfonder.*

---

## Förvaltarkommentar april 2018

---

April var en månad med uppgång på börsen men med stora rörelser på rapporterna.

Marknaden är fortsatt osäker och letar riktning även om april slutade upp. Tonläget om handelskrig har mattats något så risken har kortsiktigt minskat, samtidigt som samtalen om fred på Koreahalvön har lugnat marknaden. Rapporterna har varierat i kvalitet och volatiliteten är fortsatt högre än för 6 månader sedan. Visibiliteten hos företagen om framtiden har blivit kortare, vilket skapar en viss oro i marknaden. En sektor som gått starkt under månaden är Med/biotech, inte minst pga budet från Alexion på svenska Wilson Therapeutics vilket har gynnat oss då vi har stor exponering mot sektorn och hade en position i Wilson. Som vi nämnde i mars månads marknadsbrev så ökade vi aktieandelen, men har dragit ner exponeringen aningen igen på grund av den starka återhämtningen i april.

Fonden gick under månaden upp med 1,84 procent (R-klassen), och har hittills i år gått upp med 2,43 procent (R-klassen) till en risk på 3,6 procent.

Fonden har i dagsläget 17 långa aktiepositioner positioner, en lång derivatposition mot småbolag, fem korta aktiepositioner och en kort OMX position. Fonden är

investerad i sektorer som IT, Medtech, Utbildning, Finans och Energi.

Vi har under månaden köpt aktier i Recipharm, Rottneros, Avanza och Lyko. Vi har sålt innehaven i Hoist och Wilson samt stängt den korta positionen i Thule. Fonden har ökat den korta positionen i Nobia och har två nya korta positioner i ICA och AZN.

Positiva bidragsgivare i fonden under månaden var bl.a Wilson Therapeutics, Oncopeptides, Cantargia, Rottneros och Recipharm. På den negativa sidan var bidragen Iconovo, Sivers IMA och den korta positionen i OMX.

Under året har det varit utflöden ur långa aktiefonder och inte minst småbolagsfonder, det har bidragit till sämre likviditet då köparna är färre. Vi som alternativfond kan opportunistiskt dra nytta av det då vi inte är fullinvesterade utan har resurser att köpa om kurserna drivs ner för mycket pga den sämre likviditeten. Vi kan också minska risken då vi kan jobba med exponeringen till skillnad från traditionella fonder.

### Viktig information

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](http://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. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som fond med relativt låg risk. Fonden har inga investeringar i svärvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig. Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV. Optimized Portfolio Management Stockholm AB (en del av Caram-gruppen) är för närvarande förvaltare av Nordic Cross fonderna. Nordic Cross förvaltare är anställda av OPM i avvaktan på att förvaltningsuppdragen överförs till Nordic Cross Asset Management under 2018.