

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 januari 2018

Small Cape Edge hade sitt första NAV den 18 december 2017 så portföljen är fortsatt under uppbyggnad. Avkastning under januari var 0,37 %. Fonden hade per sista januari 13 långa aktiepositioner, 2 korta aktiepositioner samt en kort position på OMX. De större positionerna på långa sidan är Medcover, Alcadon, Bredband 2 och BTS. På korta sidan är OMX största position.

Under månadens sista dag lämnade Fed räntebesked. Den amerikanska centralbanken lämnade som väntat styrräntan oförändrad. Janet Yellens gjorde därmed sitt sista framträdande som ordförande för den amerikanska centralbanken då Jerome Powell officiellt svärs in i rådet under början av februari.

Januari månad präglades framförallt av stora rörelser på långräntorna där exempelvis 10-åringen i USA steg nästan 30 punkter till 2,70 procent Turbulensen på räntemarknaden smittade till en början inte av sig till mer riskfyllda tillgångar, tvärtom fick aktiemarknaden en flygande start på året och drog med sig ökad riskaptit även på högre avkastande obligationer, men i slutet av månaden så har ränteuppgången satt avtryck på börserna.

Europeisk industriproduktion var fortsatt stark och steg med 3,3% jämfört med motsvarande mätning 2017. Tyskland, följt av Spanien, var de länder som påvisade den starkaste produktionsökningen, upp 5,7% respektive 4,2% år över år. För tredje raka månaden landade kärninflationen i eurozonen på låga 1,1%, så ECB lämnade styrräntan oförändrad och lät pågående återköpsprogrammen fortlöpa.

Dollarns försvagning fortsatte mot den svenska kronan till 7,87 dvs ner 4%, det är naturligtvis inte bra för svenska exportbolag. Värdering för verkstadsbolagen ser ganska ansträngda ut men konjunkturen är stark vilket möjligen kan stödja aktierna. I takt med att börserna kommit ner en bit så är det många aktier som har en lockande direktavkastning.

Vi fortsätter att leta långa positioner bland de små tillväxtbolagen. I dagsläget har vi investerat i ex bränsleceller, medicinteknik, biotech, telecom, vård och utbildning. Vi siktar på att ha en diversifierad portfölj med bra tillväxtpotentialer som ska balanseras av korta positioner i främst stora bolag och index men opportunistiskt i små bolag.

Största innehav i fonden

Långa positioner
Alcadon
Bredband 2
Medcover
BTS
Cantargia

Korta positioner
OMX future
Thule
Cloetta

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. 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.

Nordic Cross Small Cap Edge (R-klass)

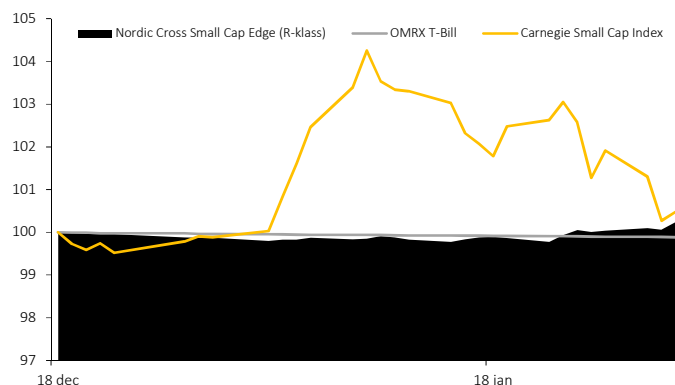
ISIN: LU1587858033, Bloomberg: SENSCLRX



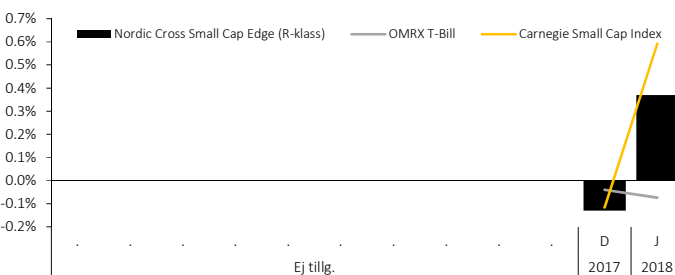
31 januari 2018, NAV 100.24

Avkastning

Historisk utveckling för Nordic Cross Small Cap Edge (R-klass) och två referenstillgångar. "Start" avser perioden från 18 december 2017. Perioder längre än 1 år avser årlig avkastning.

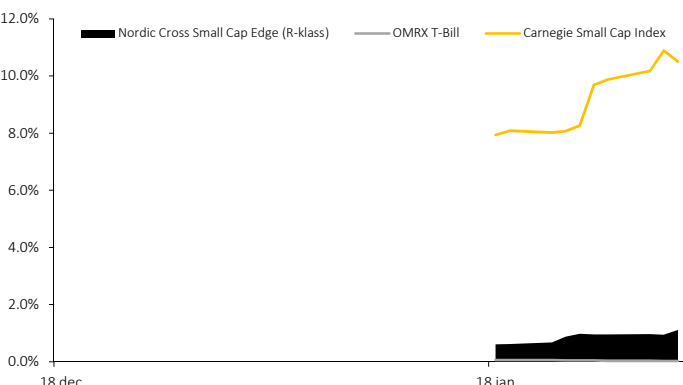


	Jan	2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	0.37%	0.37%	-	-	-	-	0.24%
OMRX T-Bill	-0.07%	-0.07%	-	-	-	-	-0.11%
Carnegie SC	0.59%	0.59%	-	-	-	-	0.48%

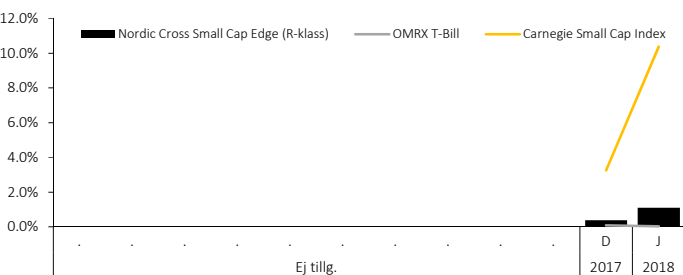


Volatilitet

Rullande volatilitet beräknat för 21 NAV-kurser (angivet på årsbasis, 252 dagar per år). Tabellen redovisar volatiliteten för olika perioder som slutar 31 januari 2018.

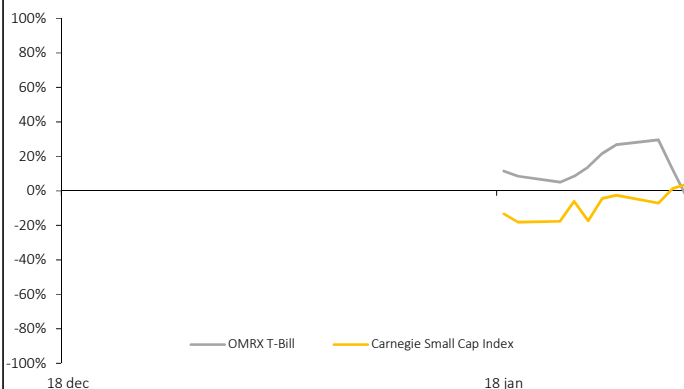


	Jan	2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	1.10%	1.10%	-	-	-	-	1.00%
OMRX T-Bill	0.03%	0.03%	-	-	-	-	0.05%
Carnegie SC	10.38%	10.38%	-	-	-	-	9.12%



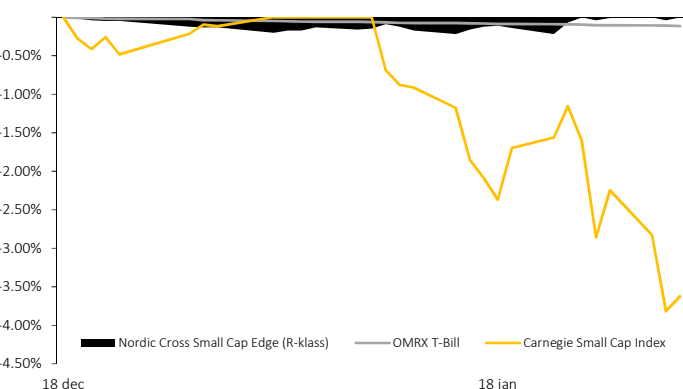
Korrelation

Rullande korrelation mellan Nordic Cross Small Cap Edge (R-klass) och de två referenstillgångarna beräknat för 21 NAV-kurser.



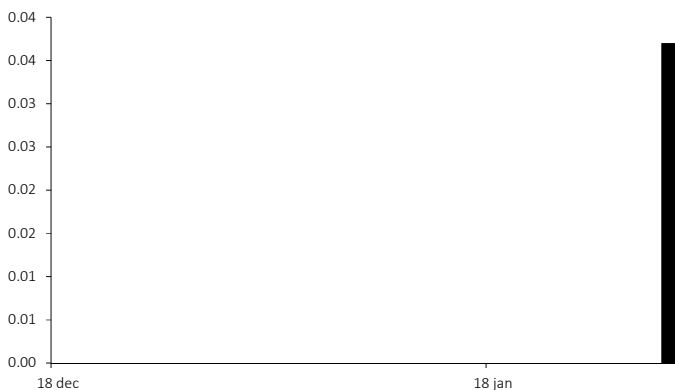
Maximalt värdetapp

Maximalt värdetapp under 252 dagar. Angivelsen avser, för varje datum, nedgången från den högsta uppnådda nivån under perioden till den aktuella nivån.



Fondförmögenhet

Fondförmögenhet efter insättningar och uttag. Beloppet är angivet i miljarder SEK. Per den 31 januari 2018 uppgick beloppet till 0.04 mdr.



Disclaimer och övrig 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. 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 svårvärderade 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.

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 år 2018.