

Nordic Cross Small Cap Edge

MÅNADSKOMMENTAR



MAJ 2018

MYCKET STARK MÅNAD FÖR FONDEN

Läkemedelsbolagen visar vägen

Maj blev en mycket stark månad för fonden med en uppgång på 3,79 procent, till en standardavvikelse på 3,75 procent och en nettoexponering på ca 15 procent. Fonden är därmed upp med 6,18 procent efter avgifter sedan årskiftet vilket är väl i linje med fondens målsättning.

Fonden består av två delmandat som båda gav ett positivt bidrag under månaden. I det första delmandatet, lång/kort aktier, var de största bidragsgivare positionerna i Cantargia, Sivers IMA, Alcadon, Rottneros samt en kort position i OMX-terminer. På minussidan hittar vi korta positioner i AstraZeneca, Indutrade och Nobia samt långa positioner i Bredband 2 och Bioarctic.

Det andra delmandatet är en kvantbaserad strategi som ger en lång exponering mot en bred portfölj av nordiska småbolag och en kort exponering mot OMX Stockholm Return Index. Storleken på exponeringen mot respektive portfölj justeras dagligen för att riskbidragen ska vara lika. Under maj var utvecklingen +3 procent för småbolagsexponeringen och -0,9 procent för OMX. Volatiliteten mätt på dagsavkastning under månaden var 6,6 procent för småbolagsportföljen och 12,9 procent för OMX. Strategin syftar främst till att utnyttja att småbolag som grupp har

lägre volatilitet än storbolagen.

Biotech/medtech och IT dominerar portföljens långa innehav, vilket inte är en slump. Vi har lång erfarenhet av att investera i dessa sektorer och förutom att vi ser en god potential äger bolagen sin egen agenda och är inte beroende av vad som händer på börserna i samma utsträckning som de indextunga bolagen.

Den bolagsspecifika risken i fonden är hög vilket vi försöker hantera dels genom en diversifierad portfölj av bolag samt genom korta positioner i enskilda bolag och på index. Portföljen består för närvarande av 23 långa och 5 kort bolagspositioner samt en kort position på OMX.

Fonden har under månaden sålt av hela innehavet i Arjo (+18 procent) och Rottneros (+23 procent) Nya bolag i fonden är Dustin, Sportamore, NGS och TC-Tech. Vi har också deltagit i två placeringar i Norska Infront och Danska TCM-Group

Den internationella oron i såväl Italien som kring Trump gynnar fonden. Mindre bolag påverkas inte i samma omfattning som större av händelser av den här typen, samtidigt som nedgången fångas upp av vår korta position i OMX.

FONDEN I KORTHET

ISIN: LU1587858033/LU1587858892

- Aktivt förvaldat alternativt småbolagsfond med fokus på svenska småbolag
- Dagligt handlad alternativt UCITS-fond i Luxemburg
- Huvudstrategi lång/kort med en nettoexponering på -20% till +60% beroende på marknadssyn
- Lång portfölj med små- och medelstora bolag. Koncentrerad portfölj med 15-20 innehav. Kort portfölj av större bolag och index
- Delmandat i form av kvantbaserad strategi lång småbolag/kort OMX
- Riskhantering genom korta positioner i större bolag och derivat
- Aktivt arbete med hållbara investeringar
- Målavkastning >8% (efter avgifter) över en investeringscykel till en risk (standardavvikelse) på 6-9%. (ESMA 5)

Ansvarig för fonden Mikael Hanell. I förvaltarteamet ingår också Ulf Strömsten och Emil Nordström

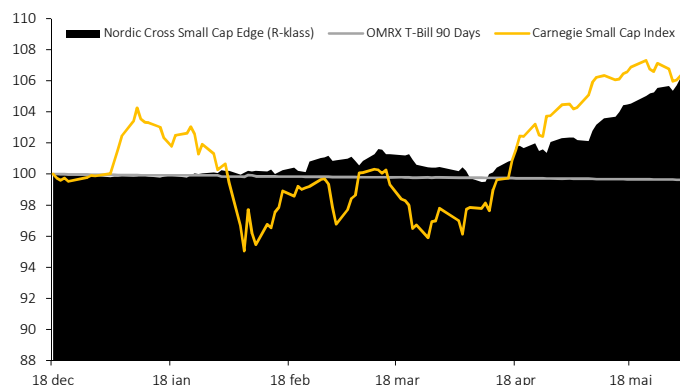


Viktig information

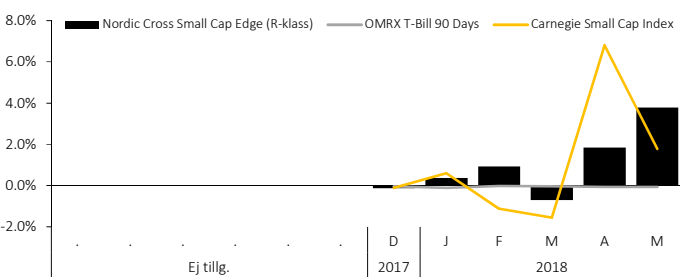
Detta material syftar endast till att illustrera vissa historiska resultat och risker och gör inte anspråk på att garantera något visst utfall. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Nordic Cross Asset Management AB tar inte något ansvar för vare sig direkt som indirekt 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 hög risk. Fonden har inga investeringar i svärvalderade 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 Carneogruppen) 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 juni 2018.

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.

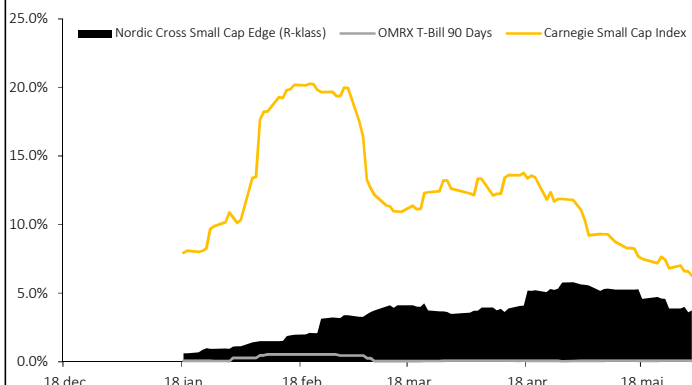


	May	2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	3.79%	6.32%	4.95%	-	-	-	6.18%
OMRX T-Bill	-0.07%	-0.32%	-0.19%	-	-	-	-0.37%
Carnegie SC	1.79%	6.45%	7.03%	-	-	-	6.32%

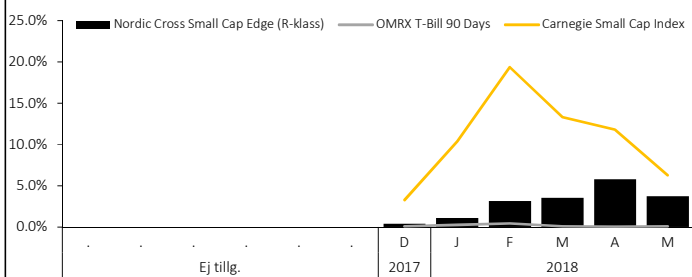


Volatilitet

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

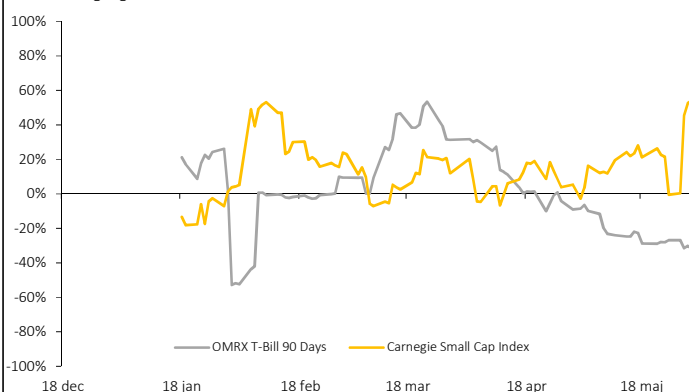


	May	2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	3.73%	3.85%	4.62%	-	-	-	3.74%
OMRX T-Bill	0.07%	0.23%	0.07%	-	-	-	0.23%
Carnegie SC	6.27%	12.85%	11.07%	-	-	-	12.46%



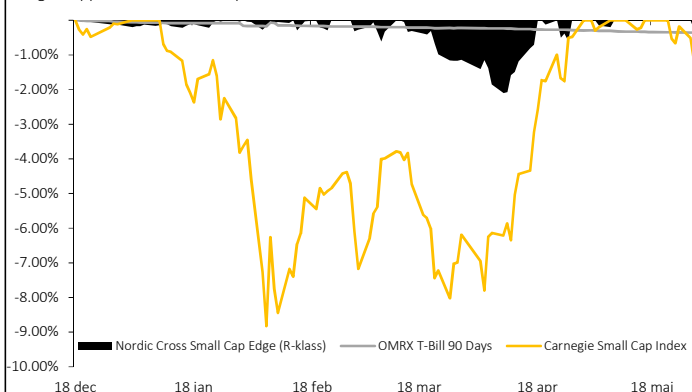
Korrelation

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



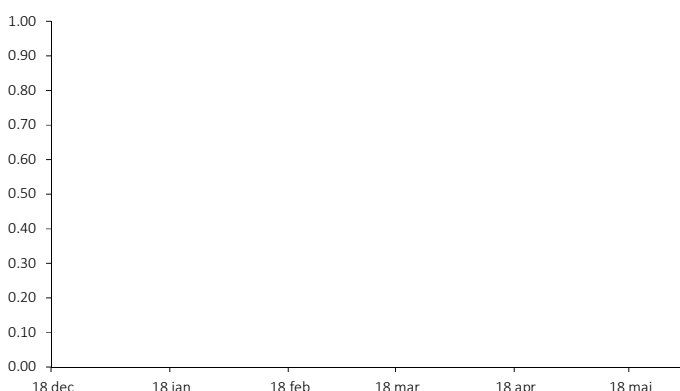
Maximalt värdetapp

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



Fondförmögenhet

#REF!



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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som fond med relativt låg risk. Fonderna 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.