

## Stark börsmånad för Large Caps

### Mixad rapportssäsong för de minsta bolagen.

Augusti blev svagt negativ för Small Cap Edge med en nedgång på 0,29 procent, till en standardavvikelse på 3,8 procent. Fondens nettoexponering ligger på ca 24 procent. Fonden är därmed upp med 10,01 procent efter avgifter sedan årskiftet till en risk på 4,56 procent. Det kan jämföras med Carnegie SC som är upp 14,58 procent till en risk på 11,44 procent, Stockholmsbörsen (SIXRX) som är upp 11 procent och OMRX T-Bill som är ned 0,56 procent under samma period.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren Systemair där fonden tog en opurtunistisk position efter vinstvarningen i våras. Övriga bidragsgivare var XVIVO, Bergs Timber en position som gått mycket starkt framförallt på grund av den svaga kronan. Fonden fick också positiva bidrag från BTS, SAS och Acando. Som vi skrev i juli månads marknadsbrev tog vi en kort position i Nolato, som hittills givit ett betydande bidrag. Negativa bidragsgivare var Alcadon som kommunicerade att marknaden för utbyggnad av bredband till hushåll bromsade in ytterligare under kvartalet. Det betyder inte att "bredband till alla" inte blir av utan förskjuts i något kvartal. Bredband ska inte ses som Alcadons viktigaste affärområde utan snarare "gräddes på moset". Marknadens negativa tolkning är överdriven enligt vår mening. Andra negativa bidragsgivare under månaden var bl a NGS, Bredband 2, Oncopeptides och näthandlaren Sportamore.

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. Storleken på exponeringen mot respektive portfölj justeras dagligen för att riskbidragen ska vara lika. Under juli var utvecklingen +0,33 procent för småbolagsexponeringen och +2,67 procent för OMX exponeringen. Volatiliteten mätt på dagsavkastning under månaden var 7,66 procent för småbolagsportföljen och 9,93 procent för OMX. Stragins utveckling var därför negativ under månaden.

Fonden har under månaden sålt innehaven i SAS och Acando. Nya positioner i fonden är Hanza Holding som erbjuder kompletta tillverkningslösningar inom många områden, bolaget har verksamhet främst i norra Europa men också i Kina, Midsona är ett bolag som jobbar inom hälso- och livsmedel, egenvård och hygien, företaget är verksam i Norden och bolagets produkter säljs i dagligvaruhandel, apotek och hälsofackhandel. Bygghemma Group är en onlinebaserad återförsäljare av bygg- och heminredningsprodukter till konsumenterna i Norden.

#### 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 ALF-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. Nordic Cross Asset Management AB (en del av Carne-groupen) är förvaltare av Nordic Cross fonderna.

### FONDEN I KORTHET

ISIN: LU1587858033/LU1587858892

- Aktivt förvaldat alternativt småbolagsfond med fokus på svenska småbolag
- Dagligt handlad alternativt UCITS-fond
- Huvudstrategi lång/kort med en nettoexponering på -20 procent till +60 procent beroende på marknadssyn
- Lång portfölj med små- och medelstora bolag. Koncentrerad portfölj med 15-25 innehav. Kort portfölj av större bolag och index
- Delmandat i form av kvantbaserad strategi lång småbolag och kort OMX index
- Riskhantering genom korta positioner i större bolag och derivat
- Aktivt arbete med hållbara investeringar
- Målavkastning >8 procent efter avgift över en investeringscykel till en risk (standardavvikelse) på 6-9 procent. (Riskklass 5)

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



# Nordic Cross Small Cap Edge (R-klass)

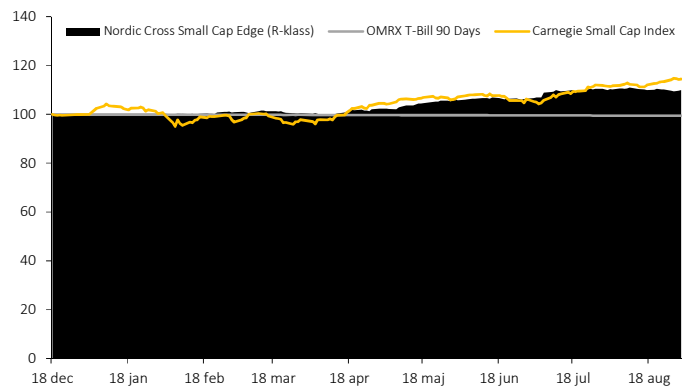
ISIN: LU1587858033, Bloomberg: SENSCLRX



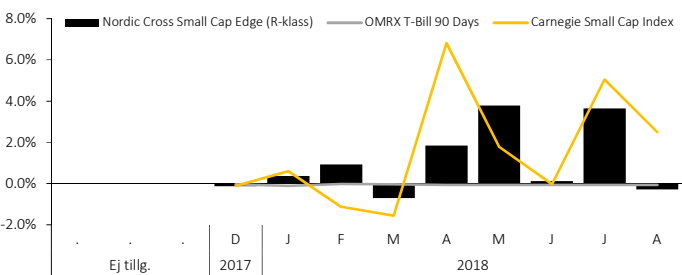
31 augusti 2018, NAV 109.87

## 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.

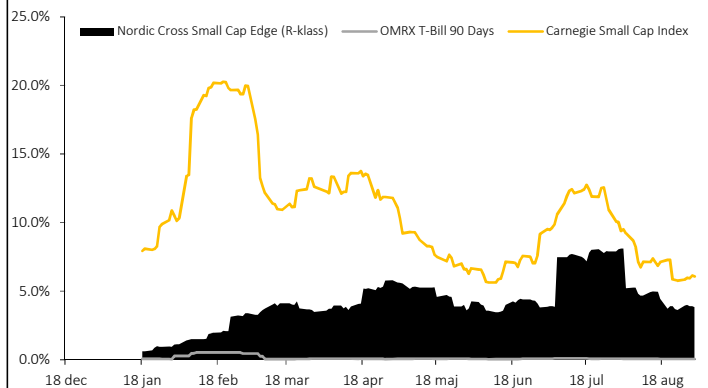


	Aug 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	-0.29%	10.01%	3.48%	-	-	9.87%
OMRX T-Bill	-0.07%	-0.52%	-0.20%	-	-	-0.56%
Carnegie SC	2.50%	14.58%	7.64%	-	-	14.44%

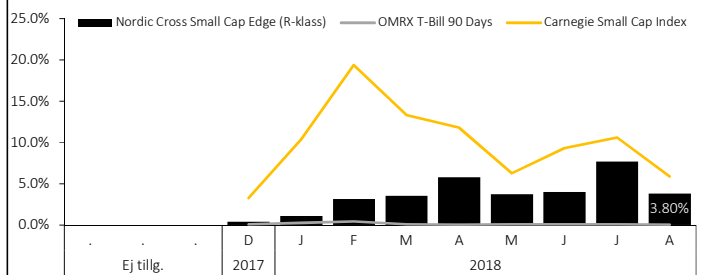


## Volatilitet

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

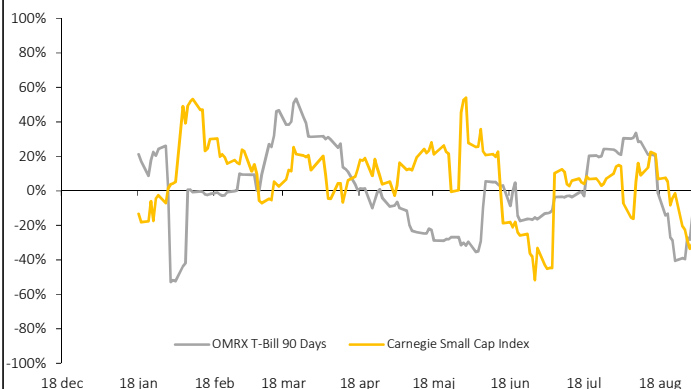


	Aug 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	3.80%	4.56%	5.54%	-	-	4.48%
OMRX T-Bill	0.06%	0.19%	0.07%	-	-	0.19%
Carnegie SC	5.89%	11.44%	8.80%	-	-	11.23%



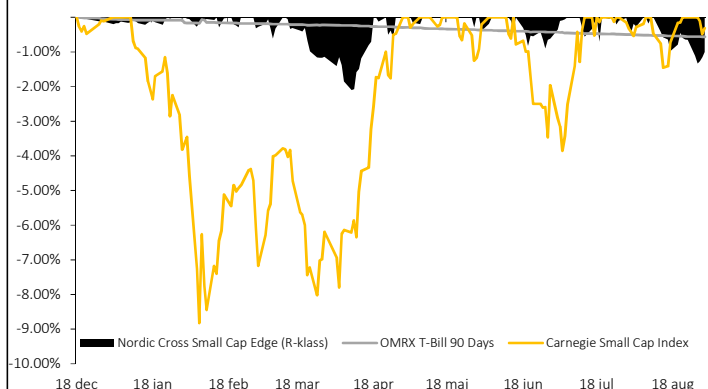
## Korrelation

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



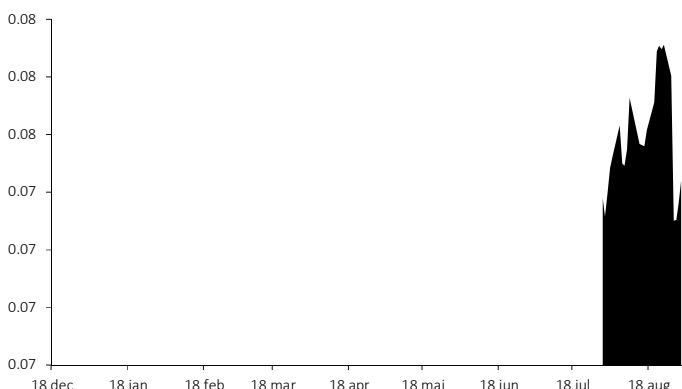
## Maximalt värdetapp

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 augusti 2018 uppgick beloppet till 0.07 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](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.