

## Stark börsmånad med stora kursrörelser

### Fortsatt positivt momentum för biotech

Juli blev den hittills bästa månadaden för Small Cap Edge med en uppgång på 3,67 procent, till en standardavvikelse på 7,66 procent. Fondens nettoexponering ligger på ca 20 procent. Fonden är därmed upp med 10,54 procent efter avgifter sedan årskiftet till en standardavvikelse på 4,65 procent. Det kan jämföras med Carnegie SC som är upp 11,78 procent till en standardavvikelse på 12,07 procent, Stockholmsbörsen (SIXRX) som är upp 8,2 procent och OMRX T-Bill som är ned 0,45 procent under samma period.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren Bioarctic som presenterade positiva resultat i sin fas 2b-studie mot tidig Alzheimer. Övriga stora positiva bidragsgivare var Cantargia, XVIVO, Recipharm, Scatec Solar och Bergs Timber. Negativa bidragsgivare var Sivers IMA, Avanza, Salt X Tech, Lyko och Alcadon, dessutom bidrog en kort position i OMX negativt.

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 2,18 procent för småbolagsexponeringen och +3,64 procent för OMX exponeringen. Volatiliteten mätt på dagsavkastning under månaden var 10,8 procent för småbolagsportföljen och 11,8 procent för OMX. Stragens utveckling var därför negativ under månaden.

Biotech/medtech och IT dominerar fortfarande portföljens långa innehav men vi har under månaden minskat exponeringen i flera av våra innehav i t ex Bioarctic, Caliditas och Camurus. Vi ser en fortsatt potential i dessa sektorer och utvärderar kontinuerligt nya investeringar.

Fonden har under månaden sålt innehavet i TCM Group, en dansk kökstillverkare. Fonden har också minskat sitt innehav i Medicover efter en stark kursuppgång. Inga nya långa innehav under juli men vi tog en kort position i Husqvarna över bolaget deras q2 rapport som vi stängde på rapportdagen då aktien gått ner med ca 15 procent. Vi har också tagit en kort position i Nolato där värderingen ser ansträngd ut, dessutom har Philip Morris stämt BAT (som är Nolatos kund) för patentintrång inom affärsområdet VHP (E-cigarett) som blivit allt viktigare och större del av bolagets omsättning. Vi tror stämningen kan påverka försäljningen negativt.

#### 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. Nordic Cross Asset Management AB (en del av Carneo-gruppen) 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)

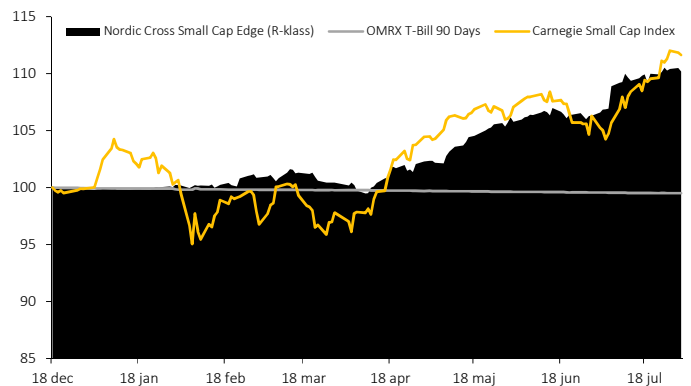
ISIN: LU1587858033, Bloomberg: SENSCLRX



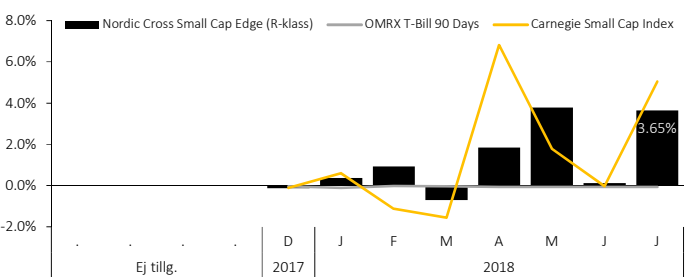
31 juli 2018, NAV 110.19

## 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.

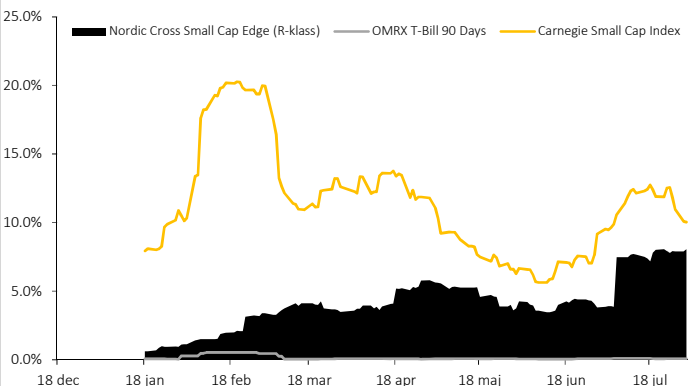


	Jul 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	3.65%	10.33%	7.71%	-	-	10.19%
OMRX T-Bill	-0.07%	-0.45%	-0.20%	-	-	-0.50%
Carnegie SC	5.04%	11.78%	6.89%	-	-	11.65%

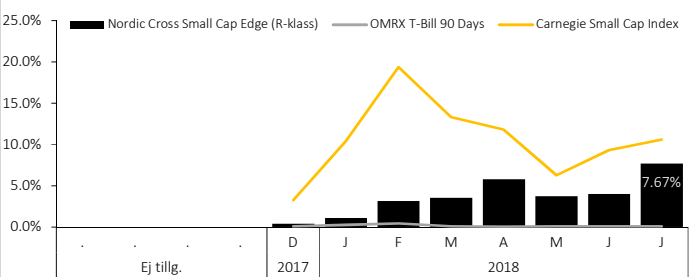


## Volatilitet

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

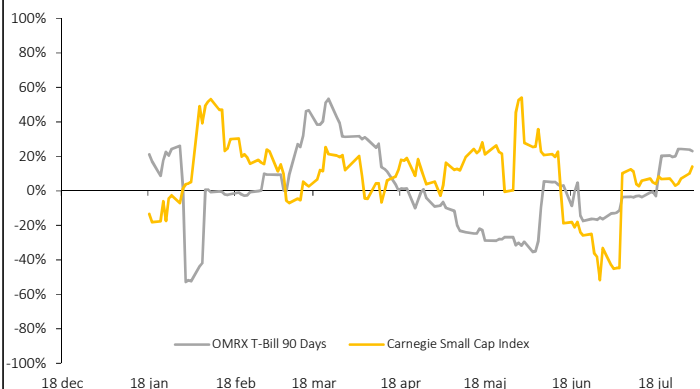


	Jul 2018	3 m	1 år	3 år	5 år	Start
Small Cap Edge	7.67%	4.65%	5.57%	-	-	4.56%
OMRX T-Bill	0.08%	0.20%	0.07%	-	-	0.20%
Carnegie SC	10.60%	12.07%	8.96%	-	-	11.81%



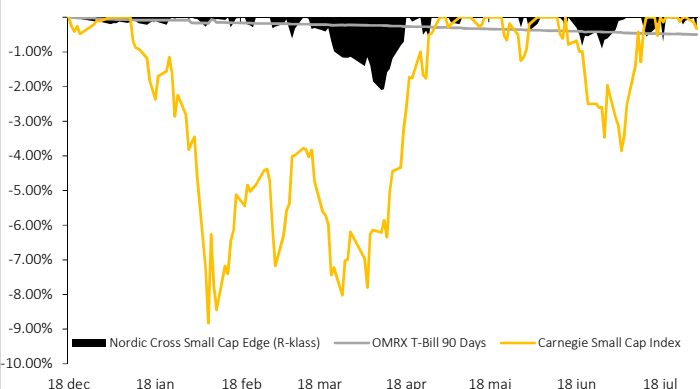
## Korrelation

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



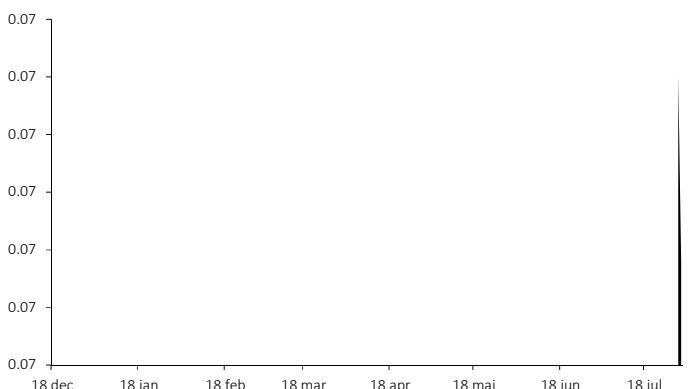
## Maximalt värdetapp

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 juli 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. Nordic Cross fonderna är sub-fonder till SEB Prime Solution S.A., SICAV.