

Ytterligare en plusmånad

Blandad utveckling för småbolag.

September blev ytterligare en plusmånad för Small Cap Edge med en uppgång på 0,30 procent, till en standardavvikelse på 3,68 procent. Fondens nettoexponering ligger på ca 30 procent. Fonden är därmed upp med 10,30 procent efter avgifter sedan årskiftet till en risk på 4,47 procent. Det kan jämföras med CSCI Index (Carnegie Small Cap Index) som gick minus 1,03 procent till en standardavvikelse på 7,09 procent. CSCI Index är på året upp 13,26 procent till en risk på 10,88 procent.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren under september Camurus som fick ett godkännande av Europeiska läkemedelsmyndigheten för sitt CAM2038 mot opiatberoende. Övriga bidragsgivare var Addnode, och BTS och Cantargia. Vi tog en opportunistisk position i Bergs Timber för några månader sedan. Aktien har haft en stark uppgång men är nu avvecklad med ett bra avkastningsbidrag. Som vi skrev i juli månads marknadsbrev tog vi en kort position i Nolato, som vi under september stängde med ett betydande bidrag efter det att FDA gått ut med en varning att E cigaretter kan komma att begränsas då det växer lavinartat bland ungdomar. Negativa bidragsgivare var Alcadon som föll ytterligare under september. Vi tror att bredbandsuttrullningen förskjuts i något kvartal till. Vi tror Alcadon kan leverera en rapport i linje med fjolåret trots att bredbandsmarknaden var betydligt hetare ifjol. Andra negativa bidragsgivare under månaden var bl a Recipharm vars aktie backat rejält sedan den mycket starka Q2 rapporten, Sportamore fortsatte också sin negativa trend i september. Sammanfattningsvis har fonden under månaden sålt innehavet i Bergs Timber och en ny position i fonden är Storytel som gjorde en riktad emission för sin expansion i Europa. Fonden har under månaden ökat i Hanza, Midsona och Addnode.

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 september var utvecklingen -1,26 procent för småbolagsportföljen och +0,25 procent för OMX-index. Volatiliteten mätt på dagsavkastning under månaden var 7,57 procent för småbolagsportföljen och 10,42 procent för OMX. Strategins utveckling var därför negativ under månaden. 13% av fonden är exponerat mot delmandatet.

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. 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 4)

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

