

Tuff månad för Small Cap Edge.

Medtech ner på stark börs.

Fonden har under fjolåret och första kvartalet i år levererat enligt plan, men april månad har varit extra utmanande. Vi har under april haft en nettoexponering på lite mer än 40% vilket är det högsta sedan start, trots det har fonden backat drygt en procent i april. Värt att notera är att Small Cap Edge är en absolutavkastande fond, vilket betyder att fonden inte går linjärt med marknaden oavsett om det går upp eller ner. Fonden har haft 0 eller negativ korrelation mot olika aktieindex sedan start vilket också påvisar att fonden inte alls rör sig som marknaden och därför inte heller ska förväntas göra det. Vi har kommunicerat att fonden har som mål att över tid ge en årlig avkastning på minst åtta procent till en risk om sex till nio procent, vilket är en målsättning vi fortsatt är bekväma med. Nedgången i april beror mycket på att OMX, som vi är korta, gått starkare än börsen i övrigt vilket småbolagsexponeringen inte kompensert fullt ut för. Flera av fondens innehav har varit ganska oförändrade kursmässigt under månaden eftersom de mindre bolagen rör sig i större utsträckning på händelser direkt knutna till bolagen än till marknaden. Biotech sektorn har varit den enskilt största negativt bidragande orsaken till fondens utveckling i april. Många bolag i sektorn har av olika själ fallit i kurs medan börsen med verkstad i spetsen gått starkt. Glädjande nog har många bolag i portföljen också levererat mycket fin avkastning. Det är svårt att sia om den närmsta framtiden, men det är nog överraskande för många förvaltare att börsen visat sådan styrka i en konjunktur som sannolikt rullat över från toppen för ca ett år sedan. Styrkan på börsen beror enligt vår mening främst pga. att centralbankerna signalerat paus i räntehöjningarna eftersom osäkerheten om konjunkturen ökat samt att mycket kapital som var på sidlinjen efter den brutala nedgången i slutet på förra året tvingats in i marknaden igen. Rimligtvis borde börsen ta en paus på uppsidan och röra sig mer sidledes under kommande månader.

I fondens ena delmandat, lång/kort aktier, var de största bidragsgivarna under april BTS, Iconovo, C.A.G, Addnode och Bygghemma Group. Positioner som bidrog negativt var bla Sivers, Sportamore, Transtema, Recipharm och Hansa Biopharma följt av flera medtechbolag i portföljen. Nya bolag i fonden är bla Karnov och Zeta Display.

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.

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, tekningsdokumentation 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

