

Stark återhämtning även i maj

Small Cap Edge steg med 5.46 procent under månaden.

Det som fortsatte att driva upp börsen under maj var fortsatt stora stödåtgärder, positiva indikationer på läkemedel mot coronaviruset samt att flera länder lättade på restriktioner som signalerade ökad aktivitet i ekonomierna.

Tyska industriordrar och industriproduktion sjönk kraftigt, kinesisk makrostatistik inkom överlag något sämre än väntat och amerikansk arbetslöshet steg under maj till 14,7 procent, vilket betyder att den amerikanska ekonomin förlorat 20,5 miljoner jobb under senaste månaden.

Fed-chefen Jerome Powell sa i en intervju i 60 minutes att centralbanken inte har slut på ammunition och är beredd att utöka nuvarande stimulansprogram eller lägga till nya om så skulle behövas. I samma intervju sa Powell att det kan dröja till slutet av 2021 innan den amerikanska ekonomin är återhämtad. Trots allt detta har börserna varit starka vilket förbryllar många.

Positiva bidrag i fonden under månaden kom bla från Transtema, Cantargia, Nolato, Awardit och Pexip. På den negativa sidan fanns den korta positionen i OMX, samt innehaven i Medcap, Slite, Frisq, Avensia och Tagmaster.

Vi ser en ökad risk för bakslag på börsen det kommande kvartalet då många index är på eller nära årshögsta, därför har vi minskat exponeringen och ökat likviditeten. Fonden har som tidigare nämnts stor del av sin exponering mot sektorer som vi snarare ser att efterfrågan kommer öka under och efter coronaviruset såsom läkemedel/medicinteknik, kommunikation/service samt IT. Vi har under månaden sålt innehaven i Midsona, Hanza Holding samt minskat i Gapewaves och stängt kortningen i Bilia. Nya investeringar i fonden är Nanologica, Fjorkraft samt Pexip.

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 förvaltd alternativ småbolagsfond med fokus på svenska småbolag
- Dagligt handlad alternativ UCITS-fond
- Huvudstrategi lång/kort med en nettoexponering på -20 procent till +60 procent beroende på marknadssyn
- Lång portfölj med små- och medelstora bolag. Koncentre- rad 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

