

## Stark augusti för Small Cap Edge

Small Cap Edge steg med 5,43 procent under månaden, och är därmed i år upp med 15,43 procent och sedan start med 26,02 procent efter avgifter till en risk på 8,66%.

Fortsatt optimism om en återhämtning av ekonomiska läget drev börserna även i augusti, riskaptiten är fortsatt stor och transaktionsmarknaden är het. I höst kommer sannolikt en tuff valkampanj att bedrivas i USA, och Trump kommer elda på börserna med sin kommunikation kring ekonomiska löften för att vinna väljare.

De amerikanska bolåneräntorna har under året sjunkit och konsumtionsutrymmet för amerikanska hushåll stigit, trenden har under augusti förstärkts ytterligare men hushållens sparkvot är fortfarande på väldigt höga nivåer, vilket ger utrymme för fortsatt stark konsumtion. Fed kommer att införa ett nytt inflationsmål, det nya målet är att inflationen i genomsnitt ska vara 2 procent över tid, vilket är ett mer flexibelt inflationsmål jämfört med tidigare.

I Kina fortsatte återhämtningen med hjälp av offentliga stimulanser och ökade investeringar. Globala räntor steg och den amerikanska dollarn fortsatte försvagas även i augusti. Ledande indikatorer i eurozonen mattades av och smittspridningen av COVID-19 ökade återigen.

Positiva bidrag i fonden under månaden kom bland annat från Transtema, OssDesign, Follicum, Cantargia och OrganoClick. På den negativa sidan fanns den korta positionen i OMX, samt innehaven i Frisq, Awardit, Bublär Group och Bredband 2.

Volatiliteten var högre under augusti och risken för ett stökigt andra halvår kvarstår. Vi tror som tidigare på en återhämtning, men att utmaningarna kommer vara stora. Fonden är positionerad mot sektorer som läkemedel/medicinteknik, kommunikation/service, samt IT, och ökar andelen "gröna" investeringar.

Vi har under månaden sålt innehaven i Medcap, Trianon och Gapwaves. Nytt innehav under månaden var Formpipe.

### 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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som fond med relativt låg risk. Fonderna har inga investeringar i svärvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig. Nordic Cross fonderna är subfonder 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 förvaltat 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. 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

