

## Bra rapporter överlag i portföljbolagen.

### Makrot fortsatt svagare, marknaden tvekar om riktning

I USA sjönk ISM, Kinesisk makrostatistik fortsatte att försvagas. Handelskriget mellan USA och Kina rullar på och brexit var fortsatt i fokus när Boris Johnson uppmanade regeringsanställda att förbereda sig för en avtalslös brexit. Demonstrationerna i Hongkong fortsatte och i Italien bildas ny regering. Allt detta sammantaget stärker vår syn på en avmattning och fortsatta utmaningar vilket och gör att vi minskat fondens nettoexponering ytterligare till att nu vara ca 35 procent.

Avkastningen var oförändrad i augusti samtidigt som börsen gick ner med ca 1,5 procent. Fonden är upp med 5,90 procent i år efter avgifter och sedan start är den upp 12,38 procent till en risk på 5,52 procent.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren under augusti Midsona Bredband 2, Sivers IMA, Karnov och Bygghemma Group. Negativa bidragsgivare var bla, Transtema, Spotamore, Hanza Group, Addnode och Alcadon. Rapportmässigt stack ett av fondens större innehav BTS ut som rapporterade sitt tolfte rekordkvartal i rad, dessutom valde bolaget att uppgradera utsikterna för 2019 från bättre till ett väsentligt bättre resultat före skatt än 2018, vilket historiskt har inneburit kring 20 procent tillväxt. Trots det fantastiska resultatet har aktien inte rört sig mer än marginellt upp. Fonden har gjort ett antal förändringar under månaden. Innehaven i C.A.G och Karnov har avvecklats efter mycket stark performance, resterna av innehaven i Immunicum och IBT såldes av i början på månaden, och den korta positionen i ICA stängdes innan rapport. Alla dessa förändringar bidrog positivt i Augusti. De övriga korta positionerna i portföljen bidrog marginellt positivt. Vi tycker fonden har en spännande portfölj med bra potential men vi fortsätter att leta nya spännande bolag hela tiden.

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. Strategins utveckling var negativ under månaden. Ca 35 procent av fonden är exponerad 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, tekningsdokumentation 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 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

