

Fortsatt stark börs, men på bräcklig grund.

Small cap edge upp trots låg exponering.

Februari var en förlängning av januaris starka uppgång mycket beroende på förhoppningar om färre räntehöjningar samt en mängd optimistiska uttalanden om nära en lösning på handelskonflikten mellan USA och Kina. Small Cap Edge gick under månaden upp med 0,62 procent till en standardavvikelse på 5,37 procent. Fonden är därmed upp med 7,77 procent efter avgifter sedan start till en risk på 4,83 procent. Nettoexponering har minskat aningen under månaden då vi tror på en mindre rekyl och sannolikt sidledes marknad under en period.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var de största bidragsgivarna under februari BTS som levererade en sk omvänd vinstvarning där bolaget överträffade marknadens högt ställda förväntningar. Bolaget guidar också för ett starkt 2019. Bland de starkare bidragsgivarna fanns Recipharm Sivers IMA, Xvivo och Addnode. Största negativa bidragsgivaren var den korta positionen i OMX. Den näst största negativa bidragsgivaren var online handlaren Sportamore som kom med ett resultat som omsättningsmässigt var "in line" men som var marginellt under marknadens förväntan. Det fick som följd att aktien handlades ner ca 2 procent vilket vi tycker var en överreaktion. Vi tror bolaget kommer fortsatt att växa och att marginalen succesivt kommer öka. Vi ser inte rapporten som en anledning till att sälja innehavet. Midsona och Bredband 2 var efter Sportamore de största negativa bidragsgivarna.

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 stora. En detaljerad kvantitativ rapport för delmandatet finns att hämta på Nordic Cross hemsida varje månad.

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 Carneio-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. 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

