

# Nordic Cross Small Cap Edge

## MÅNADSKOMMENTAR



JANUARI 2020

### En händelserik januari

Small Cap Edge R avkastade 2.22 procent i januari till en risk på 6.99 procent. Fonden är upp 11,98 procent sedan starten i december 2017. Under månaden lämnade den amerikanska centralbanken och ECB sina styrräntor oförändrade. Inledningen av 2020 präglades av oro i mellanöstern, framförallt i Iran och slutligen signerades fas I-avtalet i handelsförhandlingarna emellan USA och Kina. Representanthuset röstade för att ställa president Donald Trump inför riks rätt. EU-parlamentet röstade slutligen ja till Storbritanniens utträdesavtal och vid månadsskiftet lämnade Storbritannien EU. Coronaviruset präglade perioden och i skrivande stund har faktiskt fler människor dött av det nya viruset än av SARS. WHO har samtidigt utlöst globalt nödläge.

Börsen har uppvisat en högre volatilitet än på länge och årets första månad inleddes med en extremt stark uppgång, den mattades dock av betänkligt under slutet av månaden för att avsluta på marginellt plus. Vi har hunnit med ett fåtal rapporter framförallt i de större bolagen under slutet av januari och resultaten har varit blandade. På småbolagsfronten har endast ett fåtal bolag hunnit rapportera. Tagmaster var först ut bland fondens innehav och rapporterade ett mycket starkt resultat med en tillväxt över 90 procent som lyfte aktien.

Fonden har under månaden sålt hela innehavet i Bygghemma efter en fantastisk kursuppgång, vi har också minskat i Bredband 2, Hanza Holding och i vår favorit BTS, då aktien varit väldigt stark. Arise windpower är ett nytt innehav i fonden som kompletterar Slitevind, som sedan tidigare är ett innehav.

Största bidragsgivare under januari var Intervacc, Hanza Holding, Tagmaster, Bonesupport och Cellink. Sämst gick det för Sportamore och Frisq Holding. Frisq Holding annonserade en företrädesemission för att stärka balansräningen inför att ingå strategiska vårdavtal med framförallt landsting. Ossdesign och Avensia var andra bolag som bidrog negativt. Fonden har f.n en nettoexponering på ca 45 procent.

Mandat 2, är en kvantbaserad strategi som ger en lång exponering mot en bred portfölj av nordiska småbolag och en kort exponering mot OMX. Mandatet bidrog positivt 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, 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

### 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



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 svårvärderade 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.