

Starka rapporter från flera portföljbolag Ytterligare indikationer på konjunkturrell avmattning

Small Cap Edge gick upp 4,6% i juli till en volatilitet på 5,2% och har sedan start gått upp ca 12,6% till en volatilitet på 5,14%.

Fondens strategi har fungerat väl i juli. Som tidigare nämnts så är fonden mer eller mindre oberoende av marknaden så länge vi gör vår läxa och väljer rätt bolag i långa portföljen. Vi har under slutet av månaden även fått bidrag av att vara korta OMX och långa smallcaps i mandat 2. Fonden kommer som vi tidigare betonat inte att utvecklas linjärt med börsen utan avkastningen kommer allt eftersom bolagen vi äger levererar resultat. Vårt att nämna är således att fondens korrelation med börsen är låg.

Nedgången på börsen i juli berodde delvis på att avmattningen i konjunkturen visar sig i många större bolags rapporter för q2. Avmattningen förstärker vår syn som vi argumenterat och positionerat oss för, toppen är passerad och marknaden behöver mer stimulans för att orka gå upp ytterligare. Handelsoron tilltog i slutet på månaden och det geopolitiska läget är sämre än på länge.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var de största bidragsgivarna under juli den korta positionen i OMX samt Midsona, Immunicum, Camurus och Transtema. Av portföljbolag som rapporterat q2 gick bla Recipharm, Bredband 2 och Bygghemma starkt. Positioner som bidrog negativt var bla Medicover (vars rapport var mycket stark), Addnode, Cantargia, Vicore och Frisq. Fonden avyttrade positionen i Eolus Vind innan rapport, vilket gjorde att positionen bidrog starkt till fondens resultat i juli då aktien gick mycket starkt inför rapport.

Nya bolag i portföljen är bla Awardit, Rhovac och Cellink. Awardit erbjuder belöningsystem till företag, innehållande exempelvis kundklubbar, lojalitetsprogram, motivationsprogram, poängvalutor och poängshoppar. Cellink är ett bioteknikbolag. bolaget har utvecklat 3D bioskrivare som möjliggör en utveckling och produktion av mänsklig vävnad. RhoVac är ett läkemedelsbolag med fokus på utvecklingen av vacciner för behandling av metastaserande cancer.

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



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. Även detta mandat levererade en positiv avkastning under månaden.

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.