

## Stark juli för Small Cap Edge

Small Cap Edge steg med 6,23 procent under månaden, och är därmed sedan start upp med 18,75 procent efter avgifter till en risk på 8,71 procent.

Fortsatt optimism om en återhämtning av det ekonomiska läget drev börserna även i juli, trots fallande industriproduktion samt tuff arbetsmarknad, och som lök på laxen ökade spänningar mellan USA och Kina. USA stängde ner det kinesiska konsulatet i Houston och Kina svarade genom att stänga ner det amerikanska konsulatet i Chengdu.

Tillverkningsindustrin i USA fortsatte att stiga till 51,3 mot 49,8 i juni, även servicesektorn steg från 47,9 i juni till 49,6 i juli, men det är under tillväxtbrytpunkten på 50. Industriproduktionen sjönk med 10,8 procent i juni ioch amerikansk BNP sjönk med 32,9 procent, omräknat i årstakt, under det andra kvartalet 2020.

Industriproduktionen inom eurozonen sjönk med 20,6 procent i juni jämfört med samma månad föregående år. Spanien och Frankrike var de av de större ekonomierna som påvisade den största produktionsnedgången.

Positiva bidrag i fonden under månaden kom bl a från Awardit, Intervacc, OssDesign, Mercell och Sdiptech. På den negativa sidan fanns den korta positionen i OMX, samt innehaven i Slite Vind, Tagmaster, Nanologica, Avensia och Frisq.

Vi ser en ökad volatilitet igen och risken för ett tungt andra halvår kvarstår. Vi tror (som tidigare nämnts) på en återhämtning i ekonomin men att utmaningarna kommer vara stora när det främst gäller arbetslöshet och skuldsättning, med störst fokus på de stigande skulderna och stora budgetunderskotten i USA. En annan stor risk för estimaten är en dollarförsvagning, dollarn föll under juli med ytterligare 6 procent mot både kronan och euron. Fonden är som tidigare nämnts främst positionerad mot sektorer som läkemedel/medicinteknik, kommunikation/service samt IT.

Vi har under månaden sålt innehaven i norska Kahoot och Andfjord, samt i Sivers, Sdiptech och Bygghemma. Nytt innehav i fonden under månaden var Trianon.

### 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. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som fond med relativt låg risk. Fonden har inga investeringar i svärvalderade 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 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. Koncentre- rad 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



