

## Stark återhämtning även i juni

Small Cap Edge steg med 4.36 procent under månaden, och är sedan start upp 12.52 procent efter avgifter till en risk på 8,77 procent.

Fortsatt optimism om en V formad återhämtning av ekonomin drev börserna i juni, det trots att antalet smittade i framförallt USA tilltog i sannolikt p.g.a. lättnader av restriktioner för att ”rädda” ekonomin.

I USA steg ISM Manufacturing från 41.5 till 43.1, vilket var marginellt sämre än väntat. Nonfarm Payrolls-mätningen visade att ca: 2.5 miljoner nya jobb skapades i maj samtidigt som arbetslösheten sjönk från 14,7 procent till 13,3 procent. I eurozonen överträffade det preliminära inköpschefsindexet för tillverkningsindustrin förväntningarna. Kinesisk makrostatistik inkom överlag något sämre än väntat. I övrigt fortsatte fokus att vara på virusspridningen då man bland annat såg en oroväckande ökning av nya fall i USA. Samtidigt meddelade USA att handelsavtalet med Kina fortsatt är intakt.

Positiva bidrag i fonden under månaden kom bl.a. från Transtema, OrganoClick, RLS, Bonesupport och Intervacc. På den negativa sidan fanns den korta positionen i OMX, samt innehaven i Medcap, Bublär, Attendo och OSSdesign.

Vi ser en ökad risk för bakslag på börserna under andra halvåret, analytikernas låga estimat kommer kortsiktigt driva kurser i bolag upp till all time high nivåer. Det trots många fall av lägre omsättning och lägre organisk tillväxt. Vi tror på en återhämtning i ekonomin men utmaningarna kommer vara stora, inte minst vad gäller arbetslöshet och skulder. Fonden har som tidigare nämnts positionerat sig mot sektorer som läkemedel/medicinteknik, kommunikation/service samt IT.

Vi har under månaden sålt innehaven i Bygghemma, Ice Fish Farm, Pexip och Bure Nya investeringar i fonden är bl.a. i Norska Mercell, Kahoot och Andfjord.

### 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 svärvärderade 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 förvaltat 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

