

Skolboksexempel på hur en alternativfond ska fungera!

Börsen visar på stor osäkerhet om riktning.

Small Cap Edge visar tydligt att strategin fungerar precis som den ska, maj var en månad där fondens kärninnehav levererade starka rapporter samtidigt som marknadsskyddet gav stöd i den brutala nedgången på närmare 10 procent. Fonden är mer eller mindre oberoende av marknaden så länge vi gör vår läxa och väljer rätt bolag i långa portföljen. Som vi tidigare betonat kommer fonden inte att utvecklas linjärt med börsen utan avkastningen kommer allt eftersom bolagen vi äger levererar resultat. Värt att nämna är att fondens korrelation med börsen är 0 eller till och med negativ vilket gör att volatiliteten i fonden är låg.

Nedgången i maj var som en spegelbild av april, mycket drivet av osäkerhet i de handelskrig som Trump bedriver främst på Twitter. Small Cap Edge gick upp 2,35 procent i maj till en volatilitet på 8 procent och har sedan start gått upp ca 10 procent till en volatilitet på 5,15 procent.

Vi ser en avmattning i global tillväxt men ser ingen risk för recession då centralbankerna nu tydligt har signalerat ytterligare stimulanser om det behövs. USA visade i maj en BNP tillväxt på blyga 0,9 procent, ned från 2,3 procent månaden innan, även tillväxttakten i orderingången för varaktiga varor mattades på 12 månadsbasis. Ökningstakten för amerikanska huspriser indikerade en fortsatt sekventiell inbromsning. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i eurozonen steg marginellt men indikerade fortsatt kontraktion inom europeisk industriaktivitet, motsvarande statistik för servicesektorn sjönk men påvisade fortsatt tillväxt. Industriproduktionen inom eurozonen sjönk med 0,5 procent vid månadens mätning, jämfört med en uppgång om 0,2 procent månaden innan. Rimligtvis borde börsen ta en paus på uppsidan och röra sig mer sidledes under kommande månader. I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var de största bidragsgivarna under maj månad, Sivers IMA, Oncopetides, C.A.G, Eolus vind och Sportamore. Positioner som bidrog negativt var bl a Transtema, Recipharm, BTS, OSSdesign och Midsona. Fonden har under månaden avyttrat positionen i Storytel och håller på att avyttra ytterligare några innehav för att göra plats för nya intressanta bolag med potential.

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.

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 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

