

## Ytterligare en volatil månad

### Marknad med stora rörelser i individuella aktier.

November blev en svagt negativ månad för Small Cap Edge med en nedgång på -0,44 procent, till en standardavvikelse på 5,77 procent. Fondens nettoexponering ligger på drygt 30 procent. Fonden är därmed upp med 8,27 procent efter avgifter sedan årsskiftet till en risk på 4,92 procent. Det kan jämföras med CSCI Index (Carnegie Small Cap Index) som gick minus 0,84 procent till en standardavvikelse på 14,80 procent. CSCI Index är på året upp 5,66 procent till en risk på 12,46 procent.

I fondens delmandat, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren under november Mips som levererade en urstark Q3 rapport, en omsättning på 51,2 miljoner kronor (27,3), en ökning med 88 procent mot föregående år. Rörelseresultatet blev 20,8 miljoner kronor (0,1) med en rörelsemarginal på 40,6 procent. Ett annat bolag som gav fonden ett positivt bidrag var norska Scatec Solar som var vårt enda icke svenska bolag i portföljen som Equinor köpte in sig i med 10% och fick aktien att gå väldigt starkt. Övriga bidragsgivare var Recipharm, Oncopeptides och Bygghemma Group. Även den korta positionen i Skistar gav ett positivt bidrag. Negativa bidragsgivare var Sivers IMA, NGS, Sportamore, BTS och Storytel. Ingen av de negativa bidragsgivarna har lämnat någon bolagsinformation som motiverar nedgångarna utan de har drabbats av det allmänt dåliga börsklimatet. Fonden har under månaden ökat i flera innehav mot det har vi sålt "marknaden" via derivat. Under november har vi sålt innehaven i Mips, Bioarctic, och Oncopeptides. I rådande marknadsklimat försöker vi vara opportunistiska om det blir extra stora rörelser i de mindre bolagen och dra nytta av detta då fonden har en stor andel likvida medel. Generellt så är det mest rörelser i OMX både upp och ner vilket kortsiktigt missgynnar fonden då småbolagen sällan hänger med i snabba uppgångar. Fonden har en spännande portfölj med bra potential men marknadsoron måste lägga sig för att det ska bli ordentlig utväxling.

#### 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 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.

### 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

