

## Finans och råvaror upp, hälsovård och tech ned

Kina och USA enades "åter igen" under december om ett första ramavtal i förhandlingen om ett nytt handelsavtal, vilket fick börserna att gå stark trots att USA:s handelsrepresentant bekräftade att de tidigare 25 procentiga tullarna på kinesiska exportvaror som har införts, kvarstår. Preliminära inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i eurozonen sjönk och indikerade fortsatt kontraktion inom europeisk industriaktivitet.

Small Cap Edge föll i december med 1,30 procent. Fonden är därmed upp 2,87 procent 2019 och knappt 10 procent sedan start till en standaravvikelse 6,03 procent.

I det första av fondens två delmandat, lång/kort aktier, var de största bidragsgivarna under månaden Cellink, NGS, Slite Vind, Hanza Holding och Bygghemma. Största negativa bidragsgivarna under månaden var bl.a. Transtema som aviserade en nyemission för att få bort dyra lån och stärka balansräkningen. Men vi tror marknaden missbedömt Transtemas potential på några års sikt och ser en värdering på 5.5 \*EV/EBITDA för 2020 efter genomförd emission som attraktivt. Sportamore har fortsatt sin resa ner med drygt 40 procent efter november månads vinstvarning. Sportamore omsätter ca 1 mdr vilket är ca 3 gånger mer än 2017 men handlas till 25 procent av vad aktien handlades till då, vilket gör den till en av de billigaste e-handelsbolagen på börserna men förtroendet för ledningen efter vinstvarningen har skadat bolaget. Intervacc och Tagmaster tyngde också fonden under månaden.

Mandat 2, en kvantbaserad strategi som ger en lång exponering mot en bred portfölj av nordiska småbolag och en kort exponering mot OMX, bidrog positivt under månaden, ca 35 procent av fonden är exponerad mot delmandatet.

### 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 ALF-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 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. 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

