

”Röd Oktober” på börsen

Stora rörelser i småbolag ger möjligheter.

Oktober blev en minusmånad för Small Cap Edge med en nedgång på 1,3 procent, till en något högre standardavvikelse på 7,63 procent men inom fondens mål på 6-9%. Fondens nettoexponering ligger på ca 35 procent. Fonden är trots nedgången i oktober upp med 9,1 procent efter avgifter sedan årskiftet till en risk på 4,84 procent. Det kan jämföras med Carnegie Small Cap Index (CSCI) som var minus 5,92 procent i oktober till en standardavvikelse på 20,27 procent. CSCI är på året upp 6,68 procent till en risk på 12,25 procent.

I delmandat 1, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren TC-Tech som erhöll slutgodkännande av produktionssystemet av högpresterande LGP:er (Light Guide Panels) till LCD-bildskärmar av en kund i Taiwan. Andra bidragsgivare var Addnode, BTS och Sportamore som nu verkar vänta trenden. Utbyggnaden av Sportamores automatiserade varulager ger en dubblad produktionskapacitet och en tredubbling av förvaringsutrymme. Effektiviteten har ökat och kostnader per order har minskat med drygt 10 procent jämfört med föregående kvartal. Bolaget har lanserat en ny affärsmodell och teknisk plattform som möjliggör för leverantörer att sälja och leverera varor direkt från eget lager till konsument via Sportamores kundgränssnitt, Adidas blir första strategiska partner. Negativa bidragsgivare var Alcadon som föll ytterligare under oktober. Som vi nämnde i september så tror vi att breddbandsutrullningen förskjuts men kommer visa tillväxt igen i Q2 2019. Positivt i rapporten för kvartalet var att bolagets basaffär fortsätter att utvecklas positivt och tillväxten, justerat för CableCom-förvärvet och bortfallet inom FTTH (fiber till hemmet), var ca 3 procent. Cantargias aktie backade trots positiva resultat för fas I-studien med cancerläkemedelskandidaten CAN04 som presenterades på cancerkongressen ESMO i München, även Camurus och Recipharm gav negativa bidrag i oktober.

Delmandat 2 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 för att riskbidragen ska vara lika. Under september var utvecklingen för strategin marginellt negativ.

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, tekningsdokumentation 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 Carneogruppen) är förvaltare av Nordic Cross fonderna.

FONDEN I KORTHET

ISIN: LU1587858033/LU1587858892

- Aktivt förvaldat alternativt småbolagsfond med fokus på svenska småbolag
- Dagligt handlad alternativt 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

