

INGEN RÖD OKTOBER

Cykliska bolag fortsatte att gå starkt i oktober på bekostnad av defensiva och mindre bolag. Handelskrig och Brexit var åter igen månadens snackis. Under månaden sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med 25 baspunkter. Enligt Fed motiverades sänkningen med att förstärka ekonomin mot svagare ekonomiska utfall framöver. Industriproduktionen inom eurozonen sjönk jämfört med samma månad föregående år. Under oktober sköts det slutgiltiga datumet för det brittiska EU-utträdet upp ännu en gång till 31 januari nästa år.

Small Cap Edge utveckling var oförändrad i oktober. Nu inväntar vi med spänning rapportperioden för de mindre bolagen som drar igång på allvar i november. Det tål att upprepas att en investering i Small Cap Edge ska ses långsiktigt då flera av fondens innehav är unga och bygger på en långsiktig investeringsstrategi med stor tillväxtpotential

I det första av fondens två delmandat, lång/kort aktier, var bidragsgivarna under månaden Sportamore, Sivers IMA, Midsona, BTS och Transtema som har fått tilldelningsbeslut från E.ON Energidistribution gällande mätarbyten med tillhörande underhållstjänster. Affärsvärdet uppskattas till cirka 180 miljoner kronor under en avtalsperioden på tre år. Affären innebär i korthet att Transtema ska byta ut en tredjedel av E.ONs bestånd av elmätare mot nästa generations smarta elmätare. Största negativa bidragsgivarna var OssDesign, NGS, Alcadon och Hanza Holding.

Nedan följer en kort beskrivning av några av fondens mest spännande bolag:

TagMaster är ett teknikbolag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer bolaget radiofrekvensbaserade produkter och system (RFID) för automatisk identifiering av fordon, spårbinden trafik, lastbärare samt individer. Produkterna exporteras huvudsakligen till Europa, Asien och Nordamerika där man i våras gjorde ett förvärv som dubblat omsättningen.

Awardit erbjuder belöningsystem till företag, innehållande exempelvis kundklubbar, lojalitetsprogram, motivationsprogram, poängvalutor och poängshoppar som exempelvis SAS Eurobonus. Tekniken utgår ifrån bolagets molnbaserade plattform som tillhandahålls som en webbdistribuerad tjänst.

OrganoClick är ett miljöteknikbolag. Idag erbjuder bolaget specialiserade lösningar baserat på fiberbaserat material, där bolaget utvecklar, producerar och marknadsför funktionell fiberkemi. Bolaget säljer organisk fiber till ex tillverkare av servetter och

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



bordssdukar av engångsmaterial. Man har också tagit fram en kista i pressat fiberbaserat material som är helt nedbrytbar och väldigt lätt.

Intervacc utvecklar vaccin inom djurhälsovård. Bolaget är särskilt inriktat mot behandling utav infektioner orsakat av streptokocker och stafylokocker.

Bublar Group tillhandahåller sk XR lösningar dvs visuell information i 3D för e-handel, utbildning, underhållning och tillverkning. Bublar är det ledande XR bolaget i Norden. Bublar Group består av flera bolag som ex Vobling, specialiserat på träning och industriella applikationer, Sayduck inom E-handel samt Virtual Brains inom mobilspel och underhållning. Bublar har bla Electrolux, SJ, Tobii, Cargotec, Saab, Shopify och Pixels.com som kunder.

Mandat 2, en kvantbaserad strategi som ger en lång exponering mot en bred portfölj av nordiska småbolag och en kort exponering mot OMX, vilken backade 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 investerares 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 Carneo-gruppen) är förvaltare av Nordic Cross fonderna.