

Svagt upp i september för Small Cap Edge

Small Cap Edge steg med 0,52 procent under månaden, och är därmed upp med 16,04 procent i år och sedan start med 26,68 procent efter avgifter till en risk på 8.61 procent.

Fortsatt optimism kring det ekonomiska läget men osäkerheten om en andra våg av Covid oroar. USA börsen var ner ca 4 procent medan Stockholm var upp nästan 5 procent under månaden, främst drivet av fastighetssektorn. Riskaptiten består och transaktionsmarknaden både vad gäller IPOs och placeringar är fortfarande het.

Den amerikanska tillverkningsindustrin växer månad efter månad men är ner ca 8 procent sedan aug 2019. Spänningarna mellan USA och Kina består och den amerikanska valkampanjen har inte dragit igång fullt ut, men väntas hetta till i oktober. Opinionsmätningar under september visar att Joe Biden leder. Vi har redan i september sett en handfull s.k. omvända vinstvarningar från Husqvarna, H&M, Bilia och Nent. Vilket är en fingervisning om att analytikerna ligger för lågt i sina estimat, framförallt gällande marginalerna. Kinesisk makrostatistik kom överlag in på den positiva sidan och återhämtningen fortsätter i rätt riktning, med hjälp av offentliga stimulanser och ökade investeringar.

Positiva bidrag i fonden under månaden kom bl.a. från Cantargia, NGS, Follicum, Cellink och Bredband 2. På den negativa sidan finns innehaven i Frisq, Bublär Group, Awardit och OssDesign.

Volatiliteten var förhållandevis hög även under september och risken för en stökig avslutning på året kvarstår. Vi tror på starka rapporter drivet av marginalförbättringar som främst hänför sig till kostnadsbesparingar.

Fonden är positionerad mot sektorer som läkemedel/medicinteknik, kommunikation/service, samt IT, och vi fortsätter öka andelen "gröna" investeringar.

Vi har under månaden sålt innehaven i Merzell Holding, Intervacc, Alzecure, Volati och Bonesupport. Nya innehav under månaden är bl.a. Handicare, Photocure, Ferroamp och Zwipe.

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 svärvalderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig. Nordic Cross fonderna är subfonder 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 alternativt 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

