

## Rally i OMX, småbolag släpar efter.

### Vinstvarningarna duggar tätt.

Under september har fondens strategi tyvärr inte levererat. Strategin som bygger på att vara kort OMX mot delar av vår småbolagsexponering för att dämpa marknadsrisken och skapa lägre volatilitet har kostat. Huvudportföljen har backat ca 3,5% samtidigt som strategi 2 också har haft en negativ utveckling under månaden på ca 2%. OMX har utklassat småbolag under månaden (+4.5% mot börsen totalt +2%) framförallt p.g.a. att verkstad och bank med Nordea och Swedbank i täten stigit över 10%, vilket lett till en dålig avkastning för fonden under september trots att vinstvarningarna framförallt i verkstadsindustrin duggat tätt och viktiga makrosindikatorer fortsatt att försämrats. Vi är dock övertygade om det över tid återgår till det normala mönstret som fondens strategi bygger på. Vi har vid flera tillfällen tidigare upplevt samma typ av rörelse dock ej i den omfattning som i september. Vi investerar i små bolag som vi anser har en potential de kommande åren som vida överstiger dagens värdering. En investering i Small Cap Edge ska ses långsiktigt då fondens innehav bygger på en långsiktig investeringsstrategi med stor tillväxtpotential samtidigt som korrelationen i småbolagen är väldigt låg med OMX. Fonden är sedan start upp 7,29% till en risk på 5,76%.

I det första av fondens två delmandat, lång/kort aktier, var bidragsgivarna under månaden BTS, Recipharm, Jetpak, och Addnode, dessa bolag stod tillsammans för en uppgång på 0,94%. Endast 9 av fondens 29 bolag bidrog positivt i september, 20 av fondens innehav visade negativ avkastning på sammantaget -5,32%. Detta visar verkligen på det vi varit tydliga med att kommunicera, att de mindre bolagen äger sin egen agenda och snarare rör sig på bolagsspecifika nyheter än på indexrörelser. Största negativa bidragsgivarna var Transtema, Midsona, OssDesign och den korta OMX positionen. Nedgången i Midsona är en konsekvens av att bolaget gjort ett större strategiskt förvärv som ska finansieras av en företrädesemission under q4, vilket pressar aktien. Förvärvet är mycket positivt då bolaget tillväxtstrategi nu är i full gång i Europa. Fonden har ett antal korta positioner i bra men dyra bolag såsom Hexagon, Thule, Skistar, Bilia, Assa Abloy och Indutrade. Vi kommer investera i ett antal nya bolag i början på oktober som vi tror ska skapa fina värden för andelsägare på sikt.

Mandat 2, en kvantbaserad strategi som ger en lång exponering mot en bred portfölj av nordiska småbolag och en kort exponering mot OMX, backade ca 2% 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 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 Carne-groupen) 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

