

## Händelsefattig månad för portföljbolagen

Marknaden stark i tron på Centralbanksstimulans.

Juni var händelsefattig för portföljens innehav till skillnad från maj månads rapportperiod. Small Cap Edge tappade i en marknad som präglades av optimism att centralbankerna ska stimulera marknaderna om ekonomin försetter att försvagas i den takt vi sett de senaste tiden. Fonden tappade 1.88 procent i juni trots att fonden hade sin högsta nettoexponering sedan start ca 54 procent, men som vi vid flera tillfällen tidigare kommunicerat korrelerar fonden inte med marknaden utan avkastningen kommer även i framtiden utgöras av de enskilda bolagens förmåga att leverera. Vi ser fram emot kommande rapportperiod då vi får se hur det står till med bolagen i portföljen. Fonden är upp med ca 2 procent efter avgifter sedan årskiftet till en risk på 5,66 procent.

I det första av fondens delmandat, lång/kort aktier, var den största bidragsgivaren under juni Eolus vind, Medicover, Addnode, CAG samt Bygghemma Group. Negativa bidragsgivare var framförallt den korta positionen i OMX. Uppgången i OMX i juni outperformade de långa optionerna mot småbolagsaktier samt den ganska stillastående portföljen. Enskilda bolag som bidrog negativt var bla Sivers IMA, Transtema, Bredband 2, Recipharm och Hanza Holding. Ingen av de negativa bidragsgivarna har under månaden lämnat någon information som varit negativ för bolagen. Vi har under månaden investerat i ett antal nya bolag som Awardit, Tagmaster och Karnov group. Vi har sålt sitt innehav i Storytel och Zeta display. Fonden har en spännande pipeline av nya bolag som vi kikar på. Vi tycker fonden har en spännande portfölj med riktigt bra potential som kommer materialiseras vad tiden lider.

Det andra delmandatet 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 dagligen för att riskbidragen ska vara lika. Strategins utveckling var negativ 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 Carneio-gruppen) 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

