

Consensus Småbolag A

Månadsrapport April 2021

April

9,00%

i år

17,8%

1 år

108,8%

3 år

170,8%

5 största innehav (%)

Embracer	11,82
Evolution	10,11
Swedencare	9,99
Hexatronic	5,45
Plejd	5,27
Summa	42,64

Fondfakta

Startdatum	2016-10-01
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Förvaltningsavgift	1,00%
Prestationsavgift	20%
Jämförelseindex	3%+OMRX T-BILL
Utdelning	Nej
NAV (sista i mån)	363,94

Förvaltarkommentar

Fonden utvecklades väldigt starkt under april och steg med 9.00%. Detta främst drivet av ett fortsatt starkt och brett nyhetsflöde från fondens innehav.

Rule of 120? Evolution fortsätter att leverera

Fondens näst största innehav Evolution fortsatte sitt starka momentum under april och noterade ett nytt ATH. Detta drivet av en stark rapport där man visade upp både organisk tillväxt och EBIT-marginaler om 60%. Samtidigt fortsätter framtidsutsikterna att vara ljusa med fortsatt goda tillväxtpotentialer i flera geografiska områden.

Vi ser även positivt på förvärvet av BTG som både stärker marginalerna, bidrar med innovation till produktutveckling samt sätter Evolution i en bra strategisk position som underleverantör till konkurrenter inom slotmarknaden.

Bra rapporter, men inte riktigt tillräckligt

Under månaden rapporterade även Kindred och Kambi. Rapporterna kom in ungefär inline med förväntningarna men aktierna gick ned relativt kraftigt under dagen. Vi anser detta vara oförtjänt och ser fortsatt god potential i bolagen framöver.

Även Fortnox rapporterade under månaden, det som stack ut var lägre rörelsemarginaler vilket marknaden inte gillade. Vi ser att bolaget fortfarande har en stark tillväxtresa framför sig med en allt bredare produktportfölj och ser även det senaste förvärvet som positivt givet den låga köpeskillingen och tydliga synergier.

Hexatronic som har gått väldigt starkt under året fortsatte att leverera och kom med en väldigt stark rapport där man visade upp en hög tillväxttakt och ökade marginaler.

Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 263,94%

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	-1,53	5,99	3,51	9,00									17,75
2020	4,10	-4,39	-7,80	19,66	11,34	10,21	7,06	9,20	4,26	-4,45	8,56	13,78	94,67
2019	12,09	6,20	2,70	9,02	0,82	2,81	-2,78	0,45	0,30	-1,75	7,82	-1,16	41,68
2018	9,84	-2,00	-8,08	7,21	5,02	-5,81	2,87	-2,10	-4,48	-3,00	1,26	-10,70	-11,53
2017	2,14	2,60	-2,91	3,02	8,47	2,56	1,99	2,71	1,30	4,22	-4,39	0,46	23,87

Consensus Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 15-20 bolag. Fonden placerar i mindre bolag med tydligt fokus på tillväxt med lönsamhet. Ofta sker investeringen i en tidig fas innan bolaget upptäckts av marknaden.

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 beloppet. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.consensusam.se.

Consensus
Asset Management