

Consensus Sverige Select är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i svenska bolag. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch. Consensus Sverige Select har ett etiskt och hållbart fokus. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 20-30 bolag.

Förvaltarkommentar:

Fonden minskade under februari med 5,50%, drivet av den dramatiska nedgången under månadens sista vecka. Stockholmsbörsen gick samtidigt ned med -7%. Strategin är fortsatt att fokusera på icke-cykliska innehav såsom hälso-sjukvård, banker, internet-operatörer och underhållnings- företag. Den typen av bolag är de som drabbas minst av coronaviruset, därav är vi fortsatt komfortabla med att bolagen kommer visa en stark vinsttillväxt under det närmaste kvartalet och under året. Hela HM-innehavet såldes de första dagarna i februari vilket gjorde att vi undvek den värdenedgång som stängningarna av butiker i Kina medförde (fondens näst största innehav vid förra månadsskiftet). Fonden har etablerat en signifikant position i banksektorn med Nordea och Swedbank som stora innehav. Utvecklingen under de första tre veckorna i februari var mycket stark, drivet av gedigna kvartalsrapporter från majoriteten av fondens innehav.

Några mindre innehav i fonden har utvecklats relativt starkt under månaden: Pricer, Bahnhof, Toadman Interactive.

Hexatronic rapporterade under månaden och de viktigaste parametrarna pekar i rätt riktning. Bolaget redovisade för första gången kostnaden för den pågående patenttvisten och exkluderar man för detta så när bolaget nästan upp till sitt finansiella mål om en marginal över 9%. Bolaget meddelande också att de nått en överenskommelse om den pågående tvisten. Detta ser vi som positivt då bolaget kan fokusera mer på den operativa verksamheten samtidigt som det minskar osäkerheten på den brittiska marknaden.

Embracer rapporterade starka siffror och presenterade återigen ett nytt förvärv, Saber interactive. Utifrån detta förvärv förväntas Embracers försäljning och Ebitda öka med ~20% respektive ~35%. Därav värderas bolaget i linje med börsen, något vi tycker är attraktivt givet bolagets historik.

5 Största innehav %

Stillfront	6,4
Swedbank A	4,9
Balder	4,8
MIPS	4,6
Bahnhof	3,7
Totalt	24,4

Fondfakta

Startdatum	2018-10-15
Kurssättning	Riskenivå
Månadsvis	5 av 7
Förvaltningsavgift	Utdelning
Klass A: 1,35%	Nej
Klass B: 0,95%	Nej
Klass C: 1,35%	Ja
Klass D: 0,95%	Ja
Prestationsavgift	20 %
Jämförelseindex	OMXS All Share Cap Gross

Utveckling per månad % (efter avgifter)

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018										-0,25	0,49	-6,57	-6,35
2019	9,50	4,33	1,56	6,97	-3,78	5,70	-1,78	0,47	2,88	0,96	4,01	2,72	38,25
2020	3,92	-5,50											-1,79

Utveckling sedan start: 34,53