

Consensus Sverige Select är en aktivt förvaltnad 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 utvecklades fortsatt starkt under augusti med en uppgång på 6,86%,. Hittills i år har fonden stigit med 28,92%, samtidigt som jämförelseindex är upp med 3,53%. Vi är fortsatt bästa Sverigefonden av 165 fonder på Morningstar.

Vi fortsätter att vara selektiva i våra bolagsval och väljer att öka exponeringen mot branscher som vi anser vara konjunktur-ökänsliga. Bland annat har vi ökat vår position i AstraZeneca, Fortnox och Embracer.

Embracer är ett bolag som vi har haft i fonden under en längre tid och som senaste tiden fortsatt imponera. Vi har succesivt ökat vår position och bolaget utgör nu nästan 8% av fonden. Bolagets rapport var mycket stark där rörelseresultatet slog snitt-estimatet med 58%. Embracer visar återigen styrkan att ha många ben att stå på. Vi tycker vidare att spelsläppen visar allt högre kvalitet och ser med

spänning fram mot bolagets kommande AAA-spel. VD Lars Wingefors presenterade inte mindre än 8(!) förvärv, där vi tycker Deka Games ser mest spännande ut. Bolaget kommer skapa ett nytt affärsområde och innebär att Embracer påbörjar satsningen även på mobilspel.

Fortnox fortsätter gå som en klocka och växte återigen med 13.000 nya kunder och visar att man växer i samma takt trots corona. Vi ser också allt fler tecken på att bolagets finansdel kommer bli en stor andel av bolagets verksamhet på sikt, vilket vi anser vara extremt positivt. Fortnox är som vanligt högt värderat men vi anser det befogat så länge tillväxtplanerna på lång sikt ser intakta ut.

Stillfront kommer hålla en kapitalmarknadsdag under september månad. Inte omöjligt att vi ser ett större förvärv innan dess.

5 Största innehav %

Stillfront	8,74
Embracer	7,63
AstraZeneca	6,35
Fortnox	6,17
Hexatronic	5,48
Totalt	34,37

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	-9,60	12,36	7,04	4,18	8,12	6,86					28,92

Utveckling sedan start: 66,89