

Månadskommentar

God grund, goda förutsättningar

Under juni avkastade Pareto Micro Cap 4,4% medan index utvecklades 2,7%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, +46,6%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått 19,8%. Mest glädjande är att fondens värdering är likartad idag som när vi startade den. Den goda avkastningen kommer främst från portföljbolagens underliggande vinsttillväxt – precis som vi vill ha det.

Ett flertal av fondens största innehav har rapporterat starka siffror under den gångna rapportperioden i slutet av våren. Norbit, Plejd, Dynavox, Intea, Raysearchoch Storytelär några av de bolag som stuckit ut positivt. Gemensamt för samtliga är att såväl försäljning som marginal har överraskat tydligt på uppsidan.

När vi blickar in i den kommande rapportperioden ser utsikterna för portföljbolagen goda ut. Sektorer som påverkas negativt av tullproblematiken – exempelvis bil- och lastvagnsindustrin – har ett väldigt litet inslag i fonden.

Ett fynd till fonden

Under juni månad köpte vi in ett nytt innehav till fonden i form av Idun Industrier AB – ett industrikonglomerat med fokus på att förvärva och vidareutveckla bolag med starka nischpositioner, god historik och bra rörelsemarginal. Ledningen på Idun är medgrundare och gruppen av bolag drivs decentraliserat. I dagsläget är man investerade i 18 dotterbolag som har god lönsamhet och en marknadsledande position inom sin nisch gemensamt. Egenskaper som rimmar väldigt väl med vad vi letar efter.

En positiv prognos

Sammantaget har vi en portfölj med fortsatt goda förutsättningar att navigera väl genom rådande omvärldsmiljö. Andelen bolag i portföljen som direkt påverkas av tullproblematiken är låg, och majoriteten har både stark lokal och europeisk efterfrågan. Många av dem säljer affärskritisk mjukvara eller komponenter som vi bedömer kommer påverkas förhållandevis lite av de direkta tulleffekterna.

Merparten av bolagen i fonden har dessutom starka marknadsandelar och tydliga huvudägaresamthög lönsamhet och stadig tillväxt. Beroendet av extern finansiering är lågt. Möjligheterna till förvärv bedöms som goda när vi blickar framåt och fonden återspeglar överlag vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

Läget för Micro Cap-bolagen inför återstoden av 2025 är fortsatt intressant. Vinstutvecklingen förväntas bli god för våra portföljbolag under kommande år trots politisk turbulens ute i den stora världen, och värderingarna ser nu mer attraktiva ut än på länge. Det skapar optimism inför framtiden.

Varmt välkomna att kontakta oss om ni vill veta mer om ParetoMicro Cap.



Fondfakta

Förvaltare: Oscar Karlsson och Jon Hylltner

Regelverk: Specialfond

Jämförelseindex: CMCRXSE (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Handel: Månatlig

Valuta: SEK

Förvaltningsavgift/år: 1,85% + maximalt 0,10%

Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)

Hållbarhetsnivå (Disclosure-)

förordningen): Ljusgrön (artikel 8)

Teckningskonto: 5565-11 037 16

ISIN: SE0017071764

Bloomberg: BBG01BHFSZ31

Startdatum: 2023-01-01

Startkurs: 1000

Signatory of:

