

# Consensus Global Select

Månadsrapport oktober 2023

Senaste månaden

-2,26%

2023

-4,16%

1 år

-5,31%

Start

+21,65%

## 5 största innehav (%)

Deutsche Bank	6,85%
Netflix	6,69%
Berkshire Hathaway	6,19%
ASML Holding	5,83%
Palo Alto Networks	5,53%
<b>Summa</b>	<b>31,09%</b>

## Fondfakta

Startdatum	2018-10-17
Kurssättning	Månadsvis
Riskenivå	5 av 7
Förvaltningsavgift	0,95-1,35%
Prestationsavgift	20%
Jämförelseindex	NASDAQ Global M Idx
Utdelning	Valbart
NAV (A)	121,65

## Förvaltarkommentar

### Makro och marknad

För tredje månaden i rad föll världens börser även under oktober. En fortsatt oro över stigande och ihållande högre räntor pressade aktiemarknaderna. Stora globala index tappade mellan -3-4%, men det var betydligt större nedgångar bland de mindre bolagen. Fonden backade under månaden med -2,26%.

Att de globala räntehöjningarna just nu verkar ha nått sin topp är de flesta överens om. Dessutom verkar investerare också ha börjat acceptera att vi inte får några snabba eller stora räntesänkningar i närtid. Inflationen kommer strukturellt att ligga högre än vad centralbanker har som mål, vilket bidrar till ett generellt högre ränteläge. Den stora frågan för 2024 är i vilken utsträckning dessa snabba och stora räntehöjningar påverkar ekonomin som helhet. Vi kan vänta oss högre arbetslöshet och pressade vinster framöver. Vissa räntekänsliga branscher kommer fortsätta ha stora bekymmer under nästa år. Samtidigt kommer vissa delar av ekonomin klara sig relativt bra.

### Fondens innehav

Rapportperioden för det tredje kvartalet startade under månadens gång och flertalet av fondens innehav har nu rapporterat. **ASML** rapporterade en omsättningstillväxt på ca 15% och en vinststillväxt på 11%. Mest intressant var bolagets kommentar kring att marknaden för halvledare snart nått botten för denna cykel och att en inflektionspunkt väntas under slutet av året. För **Netflix** del växte omsättningen med ca 8% och en vinststillväxt på ca 20%. Bolaget guidade för en omsättningstillväxt på ca 11% för det fjärde kvartalet, ca 1% lägre än marknadens estimat.

**NKT** släppte en omvänd vinstvarning för det tredje kvartalet där man även passade på att höja guidance för helåret. För 2023 väntas nu omsättningen landa på 1,85-1,9 miljarder Euro (*tidigare 1,8-1,9*) och operationell EBITDA väntas uppgå till 240-260 MEUR (*tidigare 215-245*). **Inmode** sänkte under månaden sin guidance för omsättningen för helåret 2023. Anledningen var enligt bolaget en mer normaliserad efterfrågan samt att det nya ränteklimatet har fått en negativ påverkan på bolagets slutkund. **Inmode** bidrog med ca -1% på månadens avkastning.

## Exempel på investeringsteman

Life Science

Entertainment

Financials

Cyber Security

e-Commerce

Technology

Mindre exponering: ESG

Ingen exponering: Global Leaders, Infrastructure

Consensus Global Select är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i internationella bolag. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 20-40 bolag.

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](http://www.consensusam.se).

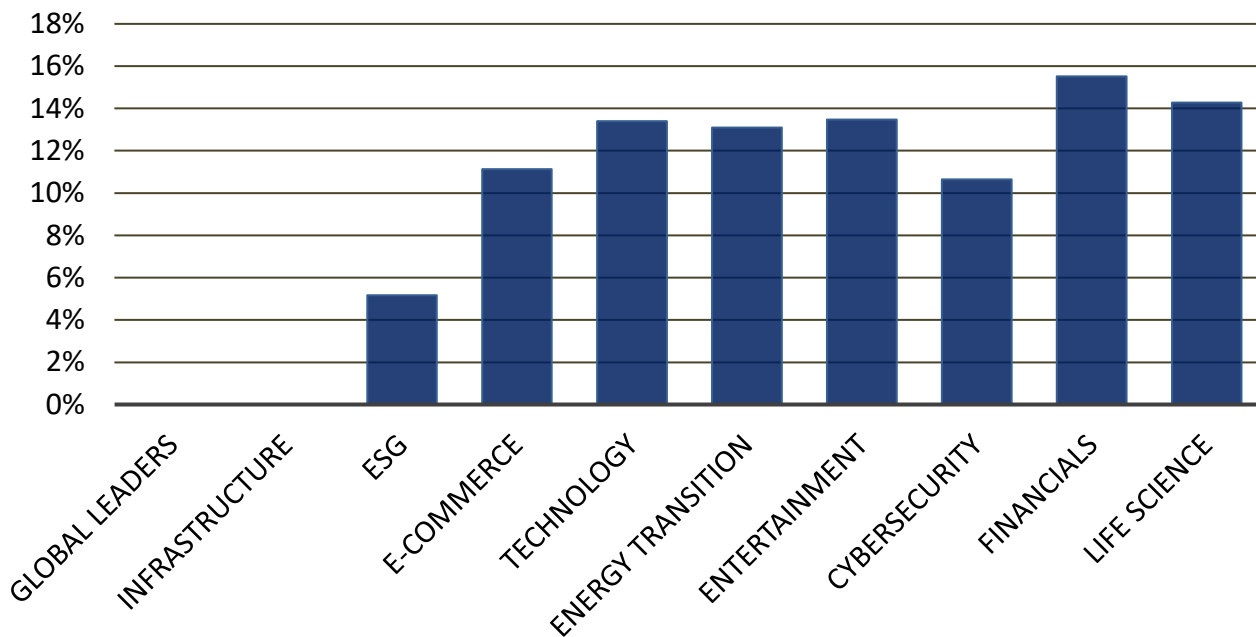
**Consensus**  
Asset Management

# Consensus Global Select

## Utveckling sedan start (%) – efter avgifter

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2023	10,27	-4,06	-0,34	-3,63	3,96	4,59	0,64	-2,78	-9,18	-2,26			-4,16
2022	0,08	-1,73	-0,12	-12,27	1,06	-6,00	9,30	0,43	-5,5	10,41	2,90	-4,0	-7,40
2021	2,46	-0,95	1,59	2,00	-2,38	4,55	-1,19	3,89	-1,82	0,13	-1,30	10,05	+17,63
2020	4,62	-3,65	-1,88	3,25	1,87	1,26	1,37	1,31	2,78	-5,19	4,07	-1,89	+3,89
2019	7,12	2,40	-0,38	4,00	-3,00	4,89	4,7	0,48	0,56	-0,66	3,12	-0,19	+25,07

## Tematiska investeringar - Exponering



Consensus Global Select är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i internationella bolag. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 20-40 bolag.

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](http://www.consensusam.se).

**Consensus**  
Asset Management