

Consensus Global Select

Månadsrapport augusti 2024

Augusti

0,84%

i år

21,69%

1 år

16,34%

Start

59,44%

5 största innehav (%)

Berkshire Hathaway	5,94%
Palo Alto Networks	5,66%
NKT A/S	5,34%
Sprouts Farmers Markets	5,20%
Apple	4,86%
Summa	27,00%

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)	159,44

Förvaltarkommentar

Makro och marknad

Aktiemarknaderna inledde månaden kraftigt ner men lyckades återhämta en del av nedgången under månadens gång. Räntor fortsatte nedåt efter svag ekonomisk statistik från framförallt USA. Fonden klarade oron bra och steg 0,84% medan breda globala index stängde -1,91%, båda i svenska kronor.

Risken för en amerikansk hårdlandning i ekonomin har ökat efter svagare arbetsmarknadsstatistik under sommaren. Europa har länge haft en svag utveckling, med recession i flera länder. USA:s ekonomi har än så länge hållit emot räntehöjningarna bra, men nu börjar flera indikatorer peka på en hårdare inbromsning. Skulle vi få se ytterligare försvagning av arbetsmarknaden i USA, kommer centralbanken agera med räntesänkningar även om inflationsmålet inte är nått ännu.

Fonden

Under månaden har vi fått ta del av de sista rapporterna för det andra kvartalet. Sammanfattningsvis kan vi summera Q2 som ett starkt kvartal för fondens innehav. Marknadens fokus har fortsatt legat på de största techbolagens rapporter och huruvida marknadens prognoser för dessa är hållbara eller ej.

Vi fick ta del av en starkare rapport än väntat från **Apple** där bolaget lyckades slå marknadens förväntningar för såväl omsättning som vinst. Försäljningen av iPhones minskade förvisso YoY men kom in högre än vad marknaden hade väntat sig. Bolaget själva nämner att integreringen av nya AI-lösningar väntas driva ny tillväxt för affärsområdet. Detta borde även indikera en bättre marginalmix för bolaget som helhet framgent. **Amazon** släppte i vårt tycke en stabil rapport där bolagets molntjänst AWS visade på fortsatt stark tillväxt samtidigt som man slog förväntningarna. Bolaget redovisade även en vinst som slog marknadens förväntningar men en svagare guidance för det tredje kvartalet. Omsättningen för **Fortinet** växte med 11% YoY, vilket var något över det marknaden hade väntat sig. Bolaget överraskade däremot marknaden med ett rörelseresultat som växte 45% YoY, vilket var drygt 36% högre än det marknaden hade väntat sig.

Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 59,44%

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	6,69	1,99	4,70	-0,67	1,08	3,67	1,77	0,84					+21,69
2023	10,27	-4,06	-0,34	-3,63	3,96	4,59	0,64	-2,78	-9,18	-2,26	5,58	2,00	+3,21
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

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. Faktatablad och informationsbroschyr finns på www.consensusam.se.

Consensus
Asset Management