

Consensus Sverige Select

Månadsrapport mars 2024

Mars

2,29%

i år

0,63%

1 år

12,92%

Start

56,17%

5 största innehav (%)

Securitas	6,46%
Essity	6,18%
Tele2	6,10%
Atlas Copco	5,65%
Handelsbanken	5,34%
Summa	29,73%

Fondfakta

Startdatum	2018-10-17
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Förvaltningsavgift	0,95-1,35%
Prestationsavgift	20%
Jämförelseindex	OMXS All Share Cap
Utdelning	Valbart
NAV (sista i månad)	156,17

Förvaltarkommentar

Under månaden flyttades fokus återigen tillbaka till makroekonomi, efter att under februari varit fokuserad på bolagsrapporter. Trots något höga inflationssiffror fick vi uttalanden från flera centralbankschefer som pekade på att räntor kommer sänkas under året. Vi är tveksamma till att vi får se så mycket räntesänkningar i USA, då ekonomin fortfarande är stark samtidigt som inflationen ligger en bit över målet om 2%. I Europa och Sverige är bilden en annan. Ekonomin har bromsat in och är svagare jämfört med USA. Förmodligen kommer ECB och Riksbanken att börja sänka räntorna till sommaren för att stötta ekonomin. Optimism kring räntesänkningar drev börser uppåt och fonden stängde +2,29% medan breda index stängde +5,7%. **Stora Enso** och **Alfa Laval** var främsta positiva bidragare under månaden medan **Smart Eye** och **Nibe** var största negativa bidragare.

Under månadens gång har vi gjort en del förändringar i portföljen där vi bland annat har minskat vårt innehav i **Ericsson**. Detta efter att vi tog del av nyheten om att den amerikanska kontraktstillverkaren Jabil har sett ett plötsligt stopp i efterfrågan på 5G-produkter i Indien, och att detta kommer fortsätta in i andra halvan av 2024. Då Jabil är Ericssons tillverkningspartner i Indien samt att Indien är en viktig tillväxtmarknad för Ericsson valde vi att ta ner vår vikt i innehavet. Vår långsiktiga syn på bolaget är intakt men vi är ödmjuka inför faktumet att det ligger en stor bevisbörd på management och att detta riskerar att störa omställningsarbetet i det korta loppet.

Vi även tagit in en del nya innehav under månaden däribland **Bravida** som har visat på fortsatt god orderingång och besitter en stor backlog att beta av framgent. Vi tycker att marknaden har straffat bolaget för hårt där en av anledningarna tycks vara exponeringen mot bygg vilket står för ca 7% av den totala omsättningen. Vi tror även på fortsatt starka kassaflöden under 2024. Bolaget fick även en stor order inom datacenter under månaden avseende installationsarbete. Ordern om 500 MSEK var den första stora ordern inom området datacenter. Vi tog även in **Epiroc** i portföljen där vi tror på en gradvis förbättring rent operationellt under 2024. Detta drivet att en hög förväntad utbytningscykel och höga investeringsnivåer från gruvbolagen. Bolaget har lagt övriga verkstadsbolag det senaste och ett stark Q1 kan komma att ändra trenden.

Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 56,17%

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-1,87	0,25	2,29										0,63
2023	3,18	-5,05	-9,06	2,03	-4,41	-0,50	1,50	-4,42	-3,51	-3,65	12,08	11,14	-2,87
2022	-10,68	-9,84	6,33	-9,02	-1,24	-11,75	9,95	-7,75	-12,05	8,67	-0,28	-2,09	-34,40
2021	-2,36	3,97	-0,72	9,86	-2,26	1,27	5,31	3,23	-4,49	3,36	4,11	1,68	24,51
2020	3,92	-5,5	-9,6	12,36	7,04	4,18	8,12	6,86	5,7	-3,32	6,24	8,25	51,52
2019	9,5	4,33	1,56	6,97	-3,78	5,7	-1,78	0,47	2,88	0,96	4,01	2,72	38,25

Consensus Sverige Select är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i svenska bolag. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning. Consensus Sverige Select har ett etiskt och hållbart fokus. Fonden har en koncentrerad portfölj på normalt 20-30 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.

Consensus
Asset Management