

Consensus Sverige Select

Månadsrapport september 2024

September

0,58%

i år

15,31%

1 år

39,11%

Start

78,96%

5 största innehav (%)

Securitas	6,52%
Ambea	5,81%
Tele2	5,79%
SOBI	5,61%
Essity	5,56%
Summa	29,29%

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)	178,96

Förvaltarkommentar

Likt augusti startade september med hög volatilitet och breda nedgångar, denna gången drivet av förnyad oro över den amerikanska ekonomin. Kina annonserade under slutet på månaden nya stimulanspaket vilket ledde till kraftiga uppgångar för de underägda kinesiska börserna, som även tog med sig svenska aktier upp, i synnerhet de med större exponering mot kina. Två exempel på detta är våra innehav **Alfa Laval** & **Atlas Copco** som båda handlades starkt i slutet på månaden. Stimulanserna gav även ny luft under vingarna för kopparpriset vilket, som en effekt av detta, ledde till en stark utveckling för våra innehav **Epiroc** och **Sandvik**. Våra mer defensiva innehav tog under månaden en andningspaus. Detta efter att sett starka utvecklingar för i stort sett samtliga namn. Fonden stängde +0,58% medan breda index stängde månaden upp drygt 1%. **Securitas** och **Epiroc** var främsta positiva bidragare under månaden. **Smart Eye** och **Bufab** var största negativa bidragare.

Sanofi meddelade under månaden att FDA har godkänt en ytterligare produktionslina för läkemedlet Beyfortus. Detta innebär att Sanofi nu kan möta efterfrågan i USA för denna RSV-säsongs. För vårt innehav **SOBI**, som får ta del av royalties för den amerikanska försäljningen, bör detta innebära att marknaden kommer behöva skruva upp vinstestimatet för det innevarande året.

Jonas Gustavsson, VD för **AFRY** annonserade under månaden sin avgång efter drygt 8 år på posten. Bolaget har under perioden haft en stark tillväxtresa med en fördubblad omsättning samtidigt som marginalresan lämnar mer att önska. Vi ser en marginalexpansion för bolaget framgent och hoppas att den nya Vd:n lyckas övertyga marknaden om detta. Högst upp på önskelistan står Viktor Svensson som har gjort under med lönsamheten för den något mindre konkurrenten Rejlers.

Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 78,96%

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-1,87	0,25	2,29	-0,31	8,74	-1,01	3,88	2,21	0,58				15,31
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 förvaltd 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