

Consensus Sverige Select A

Månadsrapport Mars 2025

Månaden präglades av
börsfall och osäkerhet, men
Europa visar tecken på
återhämtning och
banksektorn står stark.



Mars	-7,74%
1 år	-0,11%
1 år	10,03%
Sedan start	71,88%

Utveckling 2025 (%)		
Jan	6,12	Jul
Feb	2,02	Aug
Mar	-7,74	Sep
Apr		Okt
Maj		Nov
Jun		Dec

5 största aktieinnehaven (%)	
Tele2	6,97
Securitas	6,62
Alfa Laval	5,70
Swedbank	5,41
SHB	5,19

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
Senaste NAV	171,88

Förvaltarkommentar

Ännu en turbulent månad har nått sitt slut. Under månadens gång har vi bevittnat flera utspel från president Trump, vilka skakat om i stort sett samtliga tillgångsslag. På aktiemarknaderna vi fått se breda nedgångar globalt. Här hemma i Sverige har marknadens fokus legat på de effekter som kan komma av både utspel om eventuella tullar och bolagens vinstutveckling i ljuset av den kronförstärkning vi sett under innevarande år. Nedgångarna under månaden har letts av de större bolagen som såg en nedgång på dryga 7,9%, tätt följt av de små- och medelstora bolagen som såg nedgångar på drygt 7,5%. Fonden stängde månaden -7,74% medan breda svenska index stängde -7,80%.

Vi anser att riskerna i den ekonomiska utvecklingen till viss del har prisats in efter den senaste tidens svaga marknad, samt att en del av detta har justerats i de framtida estimer. Men faktum kvarstår: marknaden ogillar osäkerhet, och vi lever för närvarande i en värld präglad av just detta. Den nya amerikanska tullpolitiken är fortfarande osäker och riskerar att slå hårt mot den egna ekonomin genom högre priser och minskad aktivitet. Samtidigt finns tecken på att undantag kan ges till aktörer som anpassar sig till Trumps linje. En tydligare bild väntas till sommaren.

Europa ser samtidigt ut att återhämta sig snabbare ur lågkonjunkturen. Tyskland leder med satsningar på infrastruktur och försvar, vilket sprider sig till övriga länder. Reformerna och stimulansåtgärder genomförs i högre takt än väntat och väntas stärka tillväxten – särskilt om fredsprocessen i Ukraina tar fart. Givet de dagliga rubrikerna är det svårt att urskilja ljusglimtar i ekonomin, men vi är av åsikten att tillväxten i Europa överlag och i synnerhet Sverige kommer att ta fart under året, vilket på sikt bör återspeglas i aktiekurserna.

Sektormässigt har samtliga sektorer på börsen utvecklats svagt under månaden, om än i varierande grad. Banksektorn har fortsatt att uppvisa relativ styrka jämfört med övriga sektorer, och vi tror – som vi tidigare nämnt – att vi kommer att få se fortsatt goda vinster från de svenska bankerna, med stöd av det rådande ränteklimatet.

En sektor som haft det tuffare är hälsovårdssektorn. Osäkerheten kring huruvida den nya administrationen i USA kommer att påverka exempelvis FDA och försäkringsbolagen – och därigenom sektorns intjäning från den amerikanska marknaden – har tyngt utvecklingen under månaden.

*Nicklas Bergström –
Fondförvaltare*

Fondens utveckling klass A

Fondens utveckling klass A

Utveckling per månad (%) - efter avgifter

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	6,12	2,02	-7,74										-0,11
2024	-1,87	0,25	2,29	-0,31	8,74	-1,01	3,88	2,21	0,58	-3,63	-1,41	1,19	10,87
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
2018										-0,25	0,49	-6,57	-6,35

Sedan start: 71,88%

Aktivt förvalttad fond – få begränsningar

5,19 4,07 -1,88