

Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport augusti 2023

Augusti

-0,73%

i år

2,73%

1 år

6,12%

3 år

-2,74%

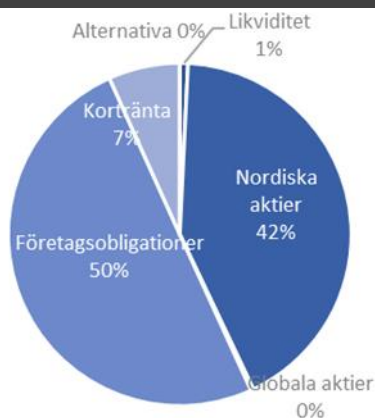
5 största aktieinnehaven (%)

Ericsson	3,7
Astra Zeneca	3,3
Stora Enso	2,2
Elekta	2,2
SOBI	2,1

Fondfakta

Startdatum	2016-07-01
Kurssättning	2 ggr i månaden
Riskenivå	3 av 7
Förvaltningsavgift	0,80%
Prestationsavgift	0%
Jämförelseindex	Inget
Senaste NAV	108,1743

Tillgångsallokering



Förvaltarkommentar

Marknad

Stigande räntor fick börserna att gå svagt under månaden. Räntekänsliga bolag gick under månaden sämst medan defensiva klarade sig bättre. Även om vi såg en viss återhämtning under slutet av månaden så sjönk svenska börsen med -3,8%, fonden sjönk under samma period med -0,7%.

Även om ränteuppgången nu närmar sig sin topp så tar det tid innan dess effekter har arbetat sig igenom ekonomin. Inflationen fortsätter ner, men kommer troligtvis att ligga kvar över målet om 2%. Det mest troliga är därför att räntesänkningar lär dröja till slutet av nästa år. Den ekonomiska aktiviteten fortsätter att avta och vi kan vänta oss att arbetslösheten börjar stiga under hösten. Ekonomin har hittills hållit upp väl, vilket gör att marknaden hoppas på en mjuklandning. Vi tror däremot att vi kan förvänta oss en tuff ekonomisk period under det närmaste året vilket kommer att sätta press på bolagens vinster.

Strategi

Den amerikanska aktiemarknaden ser fortsatt dyr ut, både med hänsyn taget till ränteläget och det faktum att marknaden tror på en vinststillväxt om 10% närmaste året. Svensk aktiemarknad ser mer rimligt värderad ut.

Vi har för närvarande en neutral vikt (40%) i aktier med övervikt svenska bolag. Fokus ligger fortsatt på lågt värderade kvalitetsbolag och tyngdpunkten i portföljen ligger fortsatt på hälsovård, medicin- och bioteknik kompletterat av vissa opportunistiska innehav där marknaden underskattar tillväxtpotentialerna.

Ränteläget gör att vi är mer positiva till ränteexponering i portföljen. Stora stabila bolag ger över 5% i årlig avkastning för närvarande. Fonden har en övervikt i sin ränteexponering som vid månadsskiftet låg på ca 52% av portföljen och avkastar i dagsläget ca 6,9% per år. Snittrating i kreditportföljen ligger på BBB-.

Sida 1/2

Informationen i detta månadsbrev är inte avsedd att och skall inte tolkas som en rekommendation av Consensus Asset Management att förvärva andelar i fonden. Inte heller är informationen avsedd att och skall inte tolkas som sådan finansiell rådgivning som avses i Lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar i fonden att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och de risker som är förknippade därmed.

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 kapitalet. Informationsbroschyr och fondfaktblad finns tillgå på www.consensusam.se.

Consensus
Asset Management

Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport augusti 2023

Fondens utveckling klass B



Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 8,17%

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2023	3,07	0,30	-2,18	3,16	-1,84	-0,05	0,72	-0,73					2,73*
2022	0,10	-4,05	0,78	-0,68	-2,84	-1,96	2,23	-2,56	-1,3	4,34	3,23	-2,46	-5,64*
2021	0,80	0,54	-1,06	0,93	0,37	1,74	-0,92	0,38	-1,38	-2,80	-2,95	4,05	-0,54*
2020	1,35	-1,43	-3,44	0,29	0,94	1,19	0,24	1,07	1,33	-0,15	1,38	1,93	+4,67
2019	3,24	0,72	0,19	1,65	-1,65	2,44	0,20	-0,59	0,05	0,61	1,78	-0,68	+8,13
2018	0,16	0,12	-1,22	1,83	0,85	-0,45	0,77	0,23	-1,18	-1,42	0,50	-5,72	-5,56
2017	0,27	1,50	1,16	0,44	1,47	-1,51	0,41	0,15	1,75	1,62	-0,86	-0,07	+6,46

*Utveckling för 2021 beräknas från 2021-01-04

*Utveckling för 2022 beräknas till och med NAV 2022-12-19 som var sista NAV innan årsskiftet

*Utveckling för 2023 beräknas från 2022-12-19 som var sista NAV per 2022.

Sida 2/2

Informationen i detta månadsbrev är inte avsedd att och skall inte tolkas som en rekommendation av Consensus Asset Management att förvärva andelar i fonden. Inte heller är informationen avsedd att och skall inte tolkas som sådan finansiell rådgivning som avses i Lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar i fonden att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och de risker som är förknippade därmed.

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 kapitalet. Informationsbroschyr och fondfaktblad finns att tillgå på www.consensusam.se.

Consensus
Asset Management