

# Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport oktober 2023

Oktober

-0,27%

i år

1,60%

1 år

4,41%

3 år

-4,93%

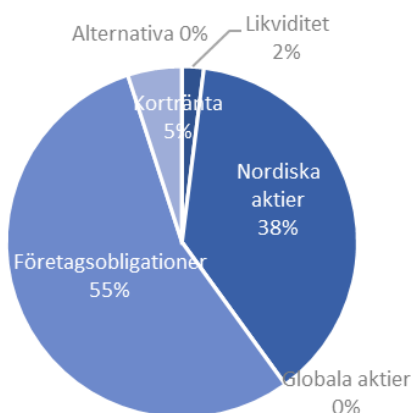
## 5 största aktieinnehaven (%)

|          |     |
|----------|-----|
| SOBI     | 2,8 |
| Ericsson | 2,6 |
| Elekta   | 2,3 |
| Tele 2   | 2,2 |
| Getinge  | 2,2 |

## Fondfakta

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Startdatum         | 2016-07-01      |
| Kurssättning       | 2 ggr i månaden |
| Riskenivå          | 3 av 7          |
| Förvaltningsavgift | 0,80%           |
| Prestationsavgift  | 0%              |
| Jämförelseindex    | Inget           |
| Senaste NAV        | 106,9898        |

## Tillgångsallokering



## Förvaltarkommentar

### Marknad

För tredje månaden i rad föll världens börser även under oktober. En fortsatt oro över stigande och ihållande högre räntor pressade aktiemarknaderna. Stora globala index tappade mellan -3-4%, men det var betydligt större nedgångar bland de mindre bolagen. Fonden backade under månaden med -0,3% och är sedan årsskiftet nu upp med 1,6% samtidigt som det svenska breda indexet i princip är oförändrat.

Att de globala räntehöjningarna just nu verkar ha nått sin topp är de flesta överens om. Dessutom verkar investerare också ha börjat acceptera att vi inte får några snabba eller stora räntesänkningar i närtid. Inflationen kommer strukturellt att ligga högre än vad centralbanker har som mål, vilket bidrar till ett generellt högre ränteläge. Den stora frågan för 2024 är i vilken utsträckning dessa snabba och stora räntehöjningar påverkar ekonomin som helhet. Vi kan vänta oss högre arbetslöshet och pressade vinster framöver. Vissa räntekänsliga branscher kommer fortsätta ha stora bekymmer under nästa år. Samtidigt kommer vissa delar av ekonomin klara sig relativt bra.

Värderingen på den svenska aktiemarknaden ser rimlig ut inför nästa år. Däremot ser amerikanska bolag generellt dyra ut. Troligtvis får vi se en svensk krona som stärks under det närmaste året, varför vi håller tillbaka placeringar i andra valutor. En sådan rörelse skulle sannolikt pressa några av våra exportfokuserade bolag också. De mindre tillväxtorienterade bolagen som pressats hårt de senaste två åren börjar nu se attraktiva ut. Vi ser i många fall bolag värderas långt under börsgenomsnittet, trots att dessa bolag generellt har bättre tillväxtförutsättningar. Dessutom tror vi att det kommer dyka upp utländskt intresse av att plocka upp några av dessa bolag då vår valuta är svag.

### Strategi

Vi har för närvarande en svag undervikt (38% mot normala 40%) i aktier med klar övervikt svenska bolag. Aktieexponeringen fokuseras på konjunkturstabla bolag men vi börjar nu leta intressanta alternativ inom de mindre tillväxtbolagen. På kort sikt fortsätter vi att hålla en lite lägre aktieandel då avkastningen på räntesidan ger god kompensation

Fonden har en övervikt i sin ränteexponering som vid månadsskiftet låg på ca 55% av portföljen (normalt 40%) och avkastar i dagsläget ca 6,8% per år.

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 att tillgå på [www.consensusam.se](http://www.consensusam.se).

**Consensus**  
Asset Management

# Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport oktober 2023

## Fondens utveckling klass B



## Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 6,99%

| 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 | -0,82 | -0,27 |       |       | 1,60*  |
| 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](http://www.consensusam.se).

**Consensus**  
Asset Management