

Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport mars 2024

Mars

1,29%

i år

0,87%

1 år

10,15%

3 år

0,99%

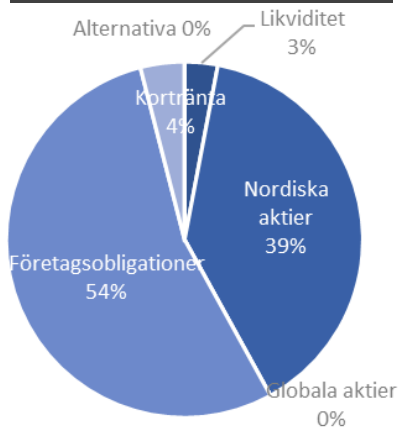
5 största aktieinnehaven (%)

Essity	2,5
Securitas	2,4
StoraEnso	2,3
Tele2	2,2
Epiroc	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	117,7348

Tillgångsallokering



Förvaltarkommentar

Marknad

Under månaden flyttades fokus återigen tillbaka till makroekonomi, efter att under februari varit fokuserad på bolagsrapporter. Optimism kring räntesänkningar drev börser uppåt och de stora indexen steg under månaden med mellan 2%-5%. Fonden hade också en positiv utveckling och steg med +1,3%.

Trots att vi under månaden fick se inflationssiffror som var högre än väntat 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. Trots detta tror vi inte på mer än 2-3 sänkningar under året. Det högre inflationsläget och expansiva finanspolitiken kommer begränsa utrymmet för ytterligare sänkningar. Det sista man vill är att tända en inflationsbrasa igen.

Börser har startat året starkare än vi förväntat oss och risken för bakslag har ökat. Framförallt har stora verkstadsbolag i Sverige och teknikbolag i USA varit drivande. Det finns fortfarande en förhoppning om att den amerikanska ekonomin skall undvika recession och genomföra en mjuklandning. Värderingen ligger fortfarande högt på amerikanska bolag men ser mer rimligt ut i Sverige. Risken är att vi har en lång fördröjning av räntehöjningens effekter. I Sverige har vi sett dessa effekter snabbare då vi har ett större exponering mot korta räntebindningar. Så ser det inte riktigt ut i vår omvärld, utan effekterna tar längre tid på sig att slå igenom. För svensk ekonomi ser det ljusare ut när vi blickar in i 2025. Vi har då sannolikt lite lägre ränteläge och till hösten väntar vi oss en väldigt expansiv budget med skattesänkningar och stimulanser.

Strategi

Vi har för närvarande i princip neutral vikt 39% (normalt 40%) nästan uteslutande i svenska bolag. Aktieexponeringen fokuseras på konjunkturokänsliga större bolag. Vi ser att risken för bakslag har ökat och har en något defensiv hållning i portföljen.

Fonden har en klar övervikt i sin ränteeponering som vid månadskiftet låg på ca 54% av portföljen (normalt 40%) och avkastar i dagsläget strax under 6,5% 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.

Consensus
Asset Management

Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport mars 2024

Fondens utveckling klass B



Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 17,73%

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-0,15	-0,26	1,29										0,87
2023	3,07	0,30	-2,18	3,16	-1,84	-0,05	0,72	-0,73	-0,82	-0,27	4,62	4,28	10,84*
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