

Consensus Lighthouse Asset B

Månadsrapport september 2024

September

0,43%

i år

8,93%

1 år

18,51%

3 år

7,87%

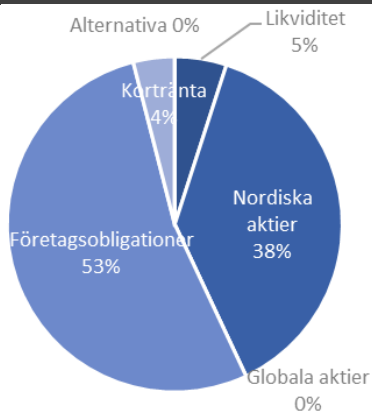
5 största aktieinnehaven (%)

| | |
|------------|-----|
| SOBI | 2,8 |
| Epiroc | 2,3 |
| Stora Enso | 2,3 |
| Swedbank | 2,2 |
| Essity | 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 | 127,1445 |

Tillgångsallokering



Förvaltarkommentar

Marknad

Även under september månad var det slagigt på marknaderna. Aktiemarknaderna inledde månaden ner men återhämtade sig mot slutet och stängde till slut svagt upp. Räntor fortsatte nedåt och svenska kronan stärktes något. Fonden steg under månaden med +0,43% och är sedan årsskiftet upp med +8,93%.

Amerikanska centralbanken har börjat med en första räntesänkning och startade med -0,5% till en styrränta på 5,0%. Centralbankschefen Jerome Powell hävdade dock att ekonomin ser stark ut och att sänkningen var ett första steg mot en mer normaliserad ränta. Det är i dagsläget svårt att avgöra hur mycket amerikansk ekonomi kommer att bromsa in, men arbetsmarknaden ser fortsatt stark ut. Vi tror på en mjuklandning i amerikansk ekonomi och då inflationen inte kommit ner till målet än, så tror vi marknaden överskattar antalet sänkningar framåt.

I Sverige fick vi ytterligare en sänkning från Riksbanken och marknaden väntar sig ytterligare två innan årsskiftet. Höstbudgeten är nu presenterad och den blev som väntat väldigt expansiv (stimulerande för ekonomin). Riksbankens fortsatta sänkningar blir nu beroende av i vilken omfattning övriga centralbanker sänker.

Den höga värderingen på amerikansk börs kvarstår. Det är svårt att bli positiv till amerikanska aktier när ekonomin väntas bromsa in och aktiemarknaden väntar sig fortsatt vinsttillväxt på 10-15% det närmaste året. Däremot ser det väldigt ljust ut för svenska aktier. En lägre ränta, expansiv finanspolitik, lägre energipriser och en starkare krona ger förutsättningar för en god utveckling nästa år då dessutom värderingen ligger på ett historiskt genomsnitt.

Strategi

Vi tror att börsen i det korta perspektivet kan vara något skakig. Presidentval i USA och en oro för eskalering i mellanöstern kan kortsiktigt pressa marknaderna. Därefter tror vi på en uppgång mot slutet av året. Fonden ligger just nu något underviktad aktier, men har för avsikt att öka exponeringen successivt när tillfälle uppstår. Aktieexponeringen på konjunkturokänsliga större bolag minskas något till fördel för tidigt cykliska och bolag med större fokus på den nordiska marknaden. Vi har också fortsatt att öka något mot de mindre bolagen.

Fonden har fortsatt övervikt i sin ränteexponering som vid månadsskiftet låg på ca 56% av portföljen (normalt 40%) och avkastar i dagsläget runt 5,5% 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 september 2024

Fondens utveckling klass B



Utveckling per månad (%) - efter avgifter

Sedan start: 27,14%

| År | Jan | Feb | Mars | April | Maj | Juni | Juli | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | -0,15 | -0,26 | 1,29 | -0,06 | 4,25 | 0,24 | 1,85 | 1,09 | 0,43 | | | | 8,93 |
| 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