

Aktuell kurs (Klass B): 106,201040

Utveckling:

År:	Jan	Febr	Mars	Apr	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	ACK:
2016						Start	0,22%	0,39%	0,07%	0,09%	0,20%	1,19%	+2,23%
2017	0,27%	1,50%	1,16%	0,44%	1,47%	-1,51%	0,41%	0,15%	-	-	-	-	+3,93%
											Sedan start:		+6,20%

Förvaltarnas kommentarer

Kim Jong-Un, Trump & Harvey

Konjunktur & politik – Nordkoreas missiler och Donald Trumps uttalanden & tweets har stökat till marknadsklimatet även i augusti. Därutöver har USA drabbats av stormen Harvey. Stormens framfart ser ut att få konsekvenser även för USA:s skuldtaksdiskussion. Dollarn har fallit rejält under sommarmånaderna vilket tynger svensk aktiemarknad. Makrostatistiken kommer in starkt och Sverige förefaller vara på väg in i en av de allra starkaste perioder på väldigt många år. För första gången på 10 år växer samtliga 45 länder som OECD följer. Nästa politiska milstolpe är valet i Tyskland.

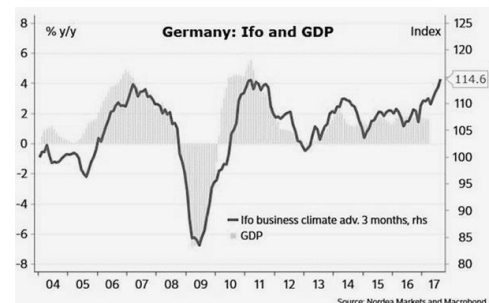
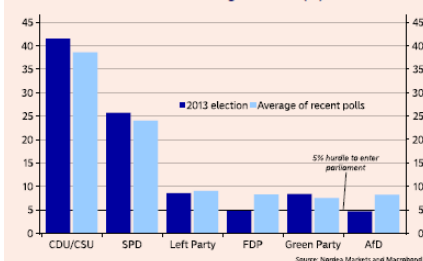
Räntor & råvaror – Räntorna har fallit marginellt under månaden. Trots en stark inflationssiffrå i början av augusti så är marknaden fortsatt skeptisk till att inflationen skall ta fart.

Vinstutveckling & värdering – I augusti utvecklades Stockholmsbörsen med -0,1%. Sedan toppen i maj har börsen under sommaren fallit med -8%. Samtidigt har bolagens vinstestimat endast förändrats marginellt. Det innebär att värderingen nu är mer attraktiv än i våras. Framförallt har cykliska bolag utvecklats svagt under sommaren.

Strategi – Bedömningen är att underliggande styrka i makroekonomi och bolagsvinster skall fortsätta och att nuvarande nedgång är att betrakta som en reky och konsolidering i den uppåtgående trenden. Fondens aktieexponering ökas successivt. Fonden har inte ägt USD-tillgångar och har därmed undvikit den svaga dollarn. USD har fallit -10% under sommaren. I nuläget väljer vi därför att öka exponering i USD-marknader samt i bolag som kommit ned i värdering på grund av USD-nedgången.

A / Polls put Conservatives clearly in the lead

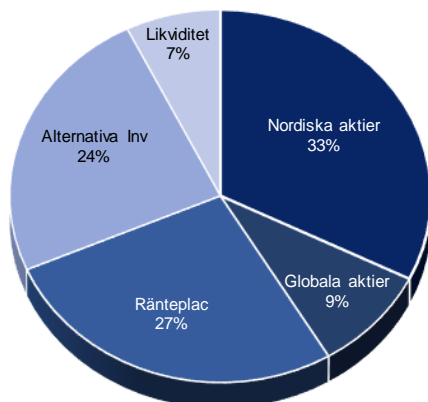
2013 election result and current voting intentions (%)



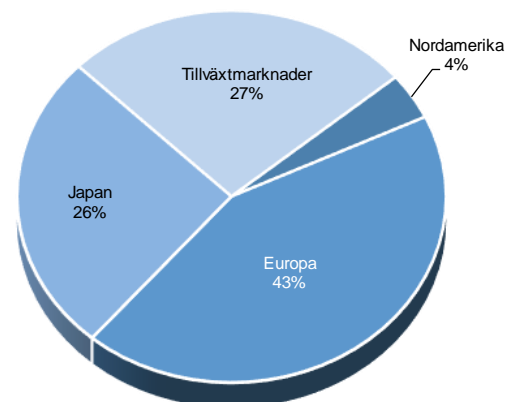
Fondens exponering

Fondens aktie-exponering har ökat till 42%. Bland fondens nya innehav återfinns Getinge B som köpts in efter att aktien har fallit från 180 till 144 (-20%). Innehav som ökats upp ytterligare är Novo Nordisk och Sandvik.

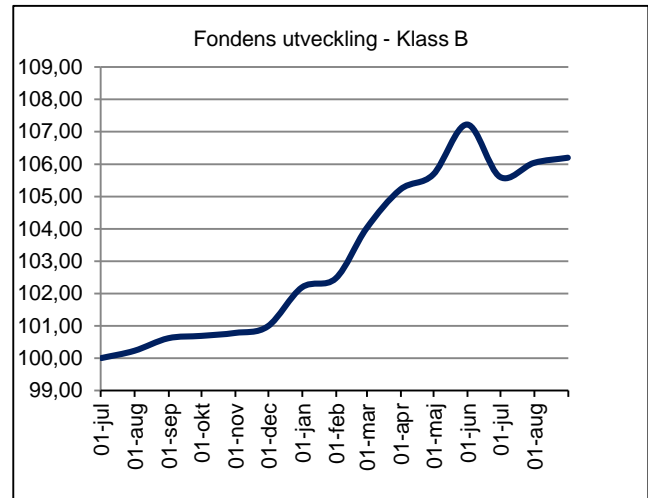
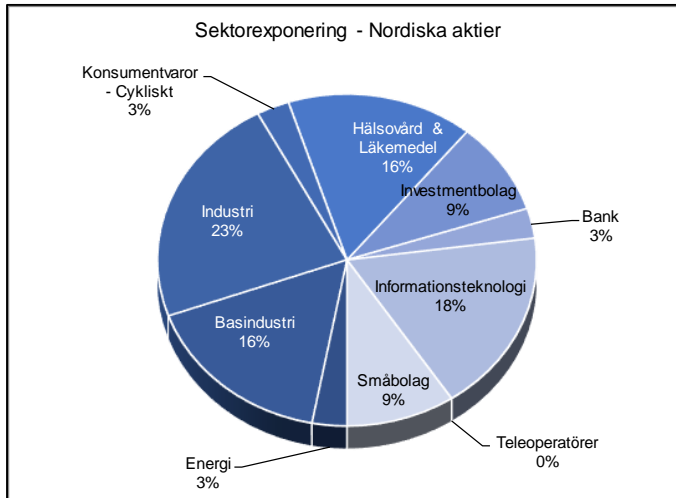
Tillgångsallokering



Internationell exponering



Månadsrapport



Största nordiska aktieinnehav

Aktie	Vikt av aktieandel
Kinnevik B	9,1%
Novo Nordisk A/S	6,7%
Getinge B	6,0%
Gränges	5,9%
Holmen B	5,6%
Boozt	5,5%

Största fondinnehav:

Fond	Vikt av total
Öhman FRN-Fond	13,2%
Carlsson Norén Macro Fund	12,3%
Gladiator	4,9%
Ambrosia	4,4%
Danske Invest Fixed Income Relative Value	4,3%
Simplicity Likviditet	4,0%

Aktivt förvaltnad fond – få begränsningar

Fondens styrkor är aktiv tillgångsallokering samt fokus på att finna opportunistiska förvaltare inom räntor och hedgefonder.

Fonden kan efter rätt förutsättningar utifrån förvaltarnas marknadssyn ta positioner i aktier, räntor, valutor, fonder exponerade mot obligationer, valutor, råvaror, hedgefonder och private equity.

Förvaltningen styrs av följande allokeringsmandat:

Aktier	0 % - 60 %
Räntor	0 % - 100 %
Alternativa placeringar	0 % - 50 %

Ambitionen är att investera kostnadseffektivt i aktier, ETF:s och indexfonder med låg förvaltningsavgift & god portföljutveckling.

Fondens namn:	Consensus Lighthouse Asset
Startdatum:	1 juli 2016
Fondkategori:	Specialfond
Förvaltare:	Consensus Asset Management AB
Fondbolag:	FCG Fonder AB
Minsta belopp:	SEK 10 000 000/100 000 (Andelsklass B)
Handel:	Månatlig
Basvaluta:	SEK
ISIN:	SE0008373971 (Andelsklass B)
Jämförelseindex:	Fonden följer inte något index.
Avkastningsmål:	4 - 8 % per år över en längre tidsperiod
Förvaltningsavgift:	0,80 % (Andelsklass B)
Förvaltad kapital:	229,3 Mkr



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.

RISKINFORMATION

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.