

Utveckling per månad % (efter avgifter) Klass A

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2020	1,16	-1,44											-0,30%
2019	3,22	0,70	0,18	1,63	-1,67	2,42	0,18	-0,61	0,04	0,59	1,78	-0,70	+7,93%
2018	0,14	0,10	-1,22	1,83	0,69	-0,47	0,70	0,17	-1,19	-1,44	0,48	-5,74	-5,97%
2017	0,21	1,19	0,92	0,33	1,16	-1,53	0,39	0,13	1,59	1,28	-0,88	-0,09	+4,77%
2016	-	-	-	-	-	Start	0,22	0,39	0,07	0,09	0,15	1,09	+2,02%

Utveckling sedan start: 9,73%

Förvaltarnas kommentarer

Aktiemarknad

Coronaviruset tog ett hårt grepp om världens börser under slutet av februari. Stockholmsbörsen har under månaden fallit med 6,8%. Fonden har gått ned med 1,43%. Vartefter mediabevakningen av Coronaviruset intensifierades när viruset spred sig till Sydkorea, Iran och Italien blev det också allt oroligare på kapitalmarknaderna. Under den sista veckan i februari spred sig den höga volatiliteten även till ränte- och råvarumarknaderna. Det står nu klart att den ekonomiska tillväxten i världen kommer att påverkas negativt av virusets följd effekter.

Det var tydligt att Risk-off-beteendet gjorde att placerare sålde brett. De indextunga bolagen och sektorerna föll kraftigt. Centralbankerna genomförde expansiva penningpolitiska åtgärder. Även de amerikanska politikerna sjösatte ett kraftigt stimulanspaket för att stötta marknaderna och ekonomin.

Strategi

Vår försiktiga hållning vidhölls även under februari. Vi har kvar en hög likviditet och har sänkt aktieandelen ytterligare till 24% i Norden och 2% i globala aktier. Fonden är positionerad för att kunna utnyttja marknadens ibland irrationella beteenden genom att vara köpare på låga kursnivåer i bolag som pressas av panikartade utförsäljningar. Vår strategi är att köpa selektivt i de bolag där kurserna fallit överdrivet mycket på kort tid. Vi räknar dock med att vara relativt kortsiktiga då vi bedömer att krisen kommer att fortgå en tid. Vi räknar med att få återkomma i ärendet under mars månad.

Fonden

De två största innehaven i fonden har under lång tid varit två av Danske Invests räntefonder, Danske Invest Hedge Fixed Income samt Danske Invest Fixed Income Global Value. Båda dessa fonder har givit en hög avkastning till låg eller rimlig risk. Nu bedömer vi att räntemarknaderna kommer att utsättas för påfrestningar som gör denna typ av räntestrategier mer riskfyllda. Därför förbereder vi oss på att byta ut dessa båda fonder mot ränteplaceringar med lägre risk.



Månadsrapport

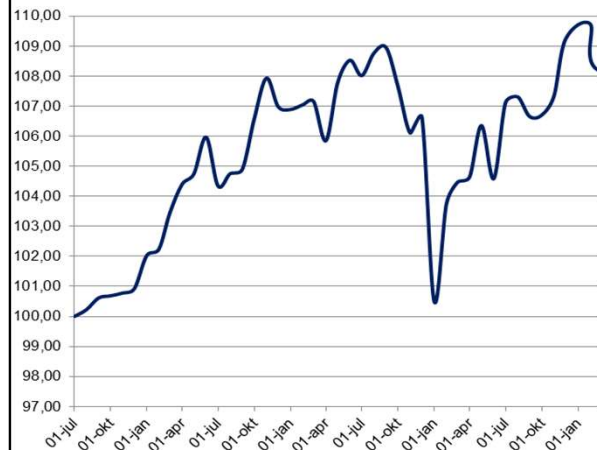
De 5 största fondinnehaven:

Fond	Vikt av total
Danske Invest Hedge Fixed Income	11,02%
Danske Invest Fixed Income Global Value	9,68%
Carlsson Norén Macro Fund	6,73%
Alcur	5,40%
Keel Capital Foghorn x2	5,53%

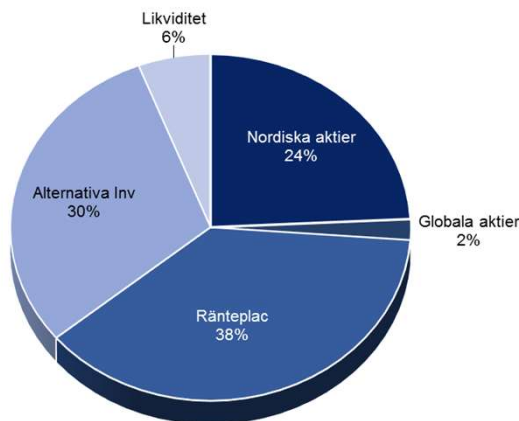
De 5 största nordiska aktieinnehaven:

Aktie	Vikt av totalportföljen
Danske Bank	2,62%
Swedbank	1,79%
Kambi	1,70%
Hexatronic	1,53%
Stillfront	1,49%

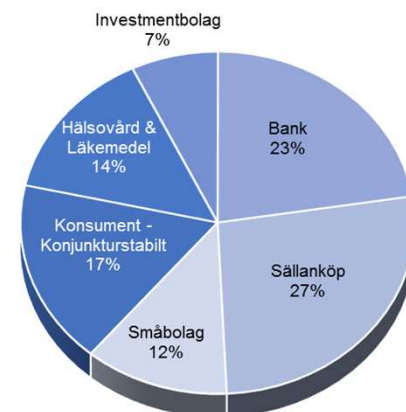
Fondens utveckling - Klass A



Tillgångsallokering



Sektorexponering - Nordiska aktier



Fondens namn: Consensus Lighthouse Asset

Startdatum: 1 juli 2016
 Fondkategori: Specialfond
 Förvaltare: Consensus Asset Management AB
 Fondbolag: FCG Fonder AB
 Minsta belopp: SEK 100 000/10 000 (Andelsklass A)
 Handel: Månatlig
 Basvaluta: SEK
 ISIN: SE0008373955 (Andelsklass A)
 Jämförelseindex: Fonden följer inte något index.

Avkastningsmål: 4 - 8 % per år över en längre tidsperiod

Aktivt förvaltd 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 position i aktier, räntor, valutor, fonder exponerade mot obligationer, valutor, råvaror, & private equity. Ambitionen är att investera kostnads-effektivt i aktier, ETF:s & indexfonder

Förvaltningen styrs av följande allokeringsmandat:

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

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 fondfaktablad finns att tillgå på www.consensusam.se.

