

Consensus Global Select är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i internationella bolag. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch. Consensus Global Select har ett etiskt och hållbart fokus. Fonden har en investerings-horisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 40-60 bolag.

Förvaltarkommentar:

Den globala ekonomin börjar påverkas av högre räntor, stramare penningpolitik, Trumps handelstullar, Brexit och den Italienska budgeten. November fortsatte efter svaga oktober att vara en turbulent börsmånad. Värderingen på börsernas konjunktorkänsliga bolag har kommit ned väsentligt. Prognostiserade vinster har dock inte reviderats ned i samma omfattning som kurserna fallit. Av fondens innehav var det teknologiorienterade aktier som utvecklades svagt. Däremot var de konjunkturstabla bolagen de som bidrog mest positivt till fondens utveckling.

I december är det dags att rösta om Theresa Mays förslag om utträde ur EU i parlamentet.

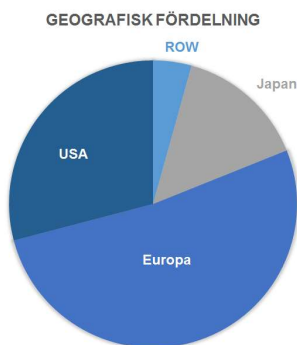
Det mest troliga utfallet är att förslaget inte godtas. Då uppkommer två möjliga utfall:

1. Hård Brexit.
2. Teresa May utlyser "peoples vote". Detta innebär att folket istället får rösta om förslaget.

Detta skulle ge henne en möjlighet att stanna kvar som premiärminister, samtidigt som UK skulle kunna stanna kvar i EU. Utifrån de senaste opinionsundersökningarna så leder Brexitsidan stort i dagsläget.

Marknadsaktörer hoppades på att Trump skulle komma tillbaka till förhandlingsbordet. När detta så inträffade gladdes först marknaden under en dag med stora uppgångar överlag, för att redan dagen efter återgå till en turbulent utveckling som fortsatt in i december.

Fonden har en övervikt av konjunkturstabla bolag med god direktavkastning. Tyngdpunkten är på telekomoperatörer samt hälsovårdsbolag.



5 Största innehav % per 2018-11-30

British Telecom	5,3
Deutsche Telekom	4,1
Suez	3,9
Viacom	3,7
Sanofi	3,1
Totalt	20,1

Fondfakta

Startdatum 2018-10-15

Kurssättning Månadsvis

Riskenivå 5 av 7

Förvaltningsavgift Utdelning

Klass A: 1,35% Nej
 Klass B: 0,95% Nej
 Klass C: 1,35% Ja
 Klass D: 0,95% Ja

Prestationsavgift 20 %

Jämförelseindex MSCI World All Cap

Utdelning Nej

NAV (Senaste) 97,19

Utveckling per månad % (efter avgifter)

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018										-2,17	-0,64		-2,81
2019													

Utveckling sedan start: -2,81