

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:

Efter en stark utveckling under sommaren föll globala aktiemarknader i slutet av året.

December blev en historiskt rekordsvag decembermånad på globala aktiemarknader.

Vår bedömning är att året inleddes med höga förväntningar på och en hög värdering av den amerikanska aktiemarknaden. En kraftig kursutveckling för de tunga teknologiaktierna med FAANG-bolagen (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google) som på kort tid fått en allt för hög värdering.

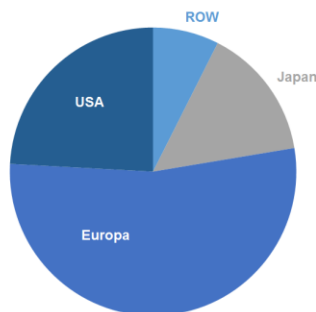
Stigande amerikanska obligationsräntor i kombination med centralbanker som stramar åt samt en rådande oro för konjunkturutvecklingen har lett till att flöden gått ut ur aktiemarknaderna och det har resulterat i turbulens på börserna.

Fonden är fortsatt överviktad i konjunkturstabla sektorer såsom telekommunikationsoperatörer, konsumentbolag samt hälso- och sjukvårdsföretag.

Europa är viktigt den dominerande geografiska regionen.

Några innehav som förvärvats under december är Novo Nordisk, Merck GKAA, L'ORÉAL samt Zalando. Fonden har sedan starten gått ned 10,47%. Under samma period har utvecklingen för jämförelseindex MSCI World All Cap -10,64%.

GEOGRAFISK FÖRDELNING



## 5 Största innehav %

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| British Telecom        | 4,3         |
| Deutsche Telekom       | 3,7         |
| Suez                   | 3,3         |
| Viacom                 | 3,2         |
| Singapore Technologies | 3,0         |
| <b>Totalt</b>          | <b>17,5</b> |

## Fondfakta

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Startdatum         | 2018-10-17         |
| 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)      | 89,53              |

## Utveckling per månad % (efter avgifter)

| År   | Jan | Feb | Mars | April | Maj | Juni | Juli | Aug | Sep | Okt   | Nov   | Dec   | Helår         |
|------|-----|-----|------|-------|-----|------|------|-----|-----|-------|-------|-------|---------------|
| 2018 |     |     |      |       |     |      |      |     |     | -2,17 | -0,64 | -7,88 | <b>-10,47</b> |
| 2019 |     |     |      |       |     |      |      |     |     |       |       |       |               |

Utveckling sedan start: **-10,47**