

Consensus Sverige Select är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i svenska 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 Sverige Select har ett etiskt och hållbart fokus. Fonden har en investerings-horisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 20-30 bolag.

Förvaltarkommentar:

Fonden sjönk i december med 6,57%. Marknaden har under månaden varit fortsatt volatil med stora intradagsrörelser. December brukar vara en stark börs månad men så blev inte fallet 2018. Det blev den sämsta decembermånaden sedan 1931. Månaden har varit nyhetsfattig utan några större nyheter från portföljbolagen.

Vår bedömning är att året inleddes med höga förväntningar kombinerat med hög värdering på den amerikanska aktiemarknaden. De stigande amerikanska obligationräntor i kombination med centralbanker som stramar åt samt en rådande oro för konjunktur-utvecklingen har lett till att flöden gått ut ur aktiemarknaderna och det har resulterat i turbulens på många av världens börser, inklusive de nordiska marknaderna.

Fondens största innehav MIPS tappade under månaden ca 10% trots fina nyheter från det amerikanska universitetet

Virginia Tech som uppdaterade sitt hjälmtest. Testet gav mycket starka resultat för MIPS. Totalt testades 50 hjälmar varav de 13 bästa alla var utrustade med MIPS. Totalt hade 20 hjälmar i testet MIPS. Vid förra testet som utfördes sommaren 2018 hade 8 av de 13 bästa hjälmarna MIPS. Trenden är tydlig att allt fler hjälmar utrustas med MIPS och att det mer eller mindre krävs för att få toppbetyg i olika konsumenttester. Testerna från det amerikanska universitet är mycket erkända och ger ett starkt köpargument för slutkunden.

Under månaden släppte THQ spelet Darksider III. Spelet blev ingen succé men gav ändå ok siffror om man försöker översätta listplaceringar till trolig omsättning för spelet. Risken finns att q4 blir åt det svagare hållet men betydligt viktigare är de stora spelsläppen under 2019. Redan i februari kommer spelet Metro som vi tycker ser mycket lovande ut.

5 Största innehav %

MIPS	7,6
Nibe	7,9
Electrolux	6,5
Volvo	6,1
Securitas	5,8
Totalt	33,9

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	OMXS All Share Cap Gross
Utdelning	Nej
NAV (Senaste)	93,64

Utveckling per månad % (efter avgifter)

År	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018										-0,25	0,49	-6,57	-6,35

Utveckling sedan start: -6,35