



Sammanfattning

Allokeringsfonderna: Allokeringsfonderna med 0-100 mandat (Cicero World 0-100 och Cicero World Wide) steg med 0,7%, vilket var klart bättre än jämförelseindex som ökade med 0,4% under månaden. Detta förklaras av fördelaktiga aktieinnehav i Europa, Norden och Ryssland.

Räntefonderna: Cicero Avkastning avslutade året med att stiga 0,12 % vilket var bättre än jämförelseindex som backade med -0,22. Cicero Nordic Corp Bond levererade en avkastning på 0,3% medan index backade med 0,1%.

Aktiefonderna: Focus ökade med 2,8% i värde under december månad, medan jämförelseindex steg med 3,4%. H&M bidrog till den något sämre utvecklingen. Globalfonden Cicero Världen steg med 0,5% (0,3% sämre än index) under december.

Indexfonderna: Cicero China Index föll med -7,1% vilket var 1,9 procentenheter sämre än index. Cicero Emerging Markets föll med 1,9% och var därmed 0,8 procentenheter sämre än sitt index.

Avkastning

2016-12-30	Dec 2016	2016	Sedan fondstart	NAV-kurs
Cicero Avkastning	0,1	1,9	50,8	116,9
Cicero China Index	-7,1	6,6	2,3	102,2
Cicero Focus	2,8	4,3	92,7	167,1
Cicero Nordic Corp Bond	0,3	4,8	4,0	104,0
Cicero EM Index	-1,9	17,8	-1,3	98,7
Peab-fonden	0,3	11,6	99,8	199,8
Cicero World Wide	0,7	4,3	97,7	193,0
Cicero Världen	0,5	13,8	7,9	107,9
Cicero World Offensiv	1,3	1,2	3,8	103,8
Cicero World 0-100	0,7	3,2	20,9	120,8
Cicero World 0-50	0,3	1,4	15,8	115,7
Cicero World 0-40	0,4	1,3	8,4	108,4
MSCI World NR SEK	0,8	15,2		1804,4
MSCI EM NR SEK	-1,1	20,6		3451,4
SIXPRX	3,4	9,6		1936,9
Jämförelseindex**	0,4	8,5		
STIBOR 90 dgr +2%	0,1	1,5		

Fondstart: Avkastning 1/2 2001, Cicero China Index 11/11 2013, Cicero EM Index 11/11 2013, Focus 1/3 2007, CWW 20/6 2005, Peab-fonden 1/7 2010, World 0-50 31/12 2011, World 0-100 och 0-40 1/2 2013, Cicero Världen 18/5 2015, World Wide Offensiv 31/7 2014, Nordic Corp 10/3 2014. **Jämförelseindex: 50% MSCI World NR SEK, 25% T-Bill samt 25% T-Bond.

Disclaimer

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det investerade beloppet kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och hel- och halvårsrapporter på svenska kan beställas kostnadsfritt från Cicero Fonder AB. Informationen går även att finna på vår hemsida (www.cicero-fonder.se) eller att beställa på 08-4401380. Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

Månadskommentar

Den positiva trenden höll i sig

Novembers positiva sentiment fortsatte även under december månad. Råvarubolagen och cykliskt steg utifrån högre råvarupriser efter förhoppningar om Trumps infrastruktursatsningar. Förväntan om högre inflation har även drivit på bankerna. Regionmässigt gick oljetunga Moskvabörsen bäst med en uppgång kring 11%, medan Stockholmsbörsen slutade upp 3,4%.

Det tog ett år för Fed att följa upp den första räntehöjningen på många år. Centralbanken höjde räntan med 25 punkter, men också sin tro om antalet höjningar från två till tre för 2017. Höjningen var helt väntad men däremot inte förändringen om framtiden. Fed målade också upp en positiv bild av ekonomin utan några varningsflaggor för den starka dollarn eller de stigande marknadsräntorna. Marknadsreaktionen blev en starkt dollar och stigande räntor, vilket kom att sätta press på fastighetsbolagen. Även Riksbanken och ECB kom med räntebesked under månaden. Båda lämnade räntan orörd. ECB förlängde dock sina tillgångsköp till december 2017 och drog ner takten något, vilket tolkades positivt och sågs som ett tecken på förbättring.

Makroekonomiska sentimentssiffror fortsätter att uppvisa styrka efter det amerikanska valet. Det amerikanska konsumentförtroendet har nått den högsta nivån på över nio år. Västvärldens PMI-siffror ligger på hyggliga tillväxtnivåer medan BRICs motsvarighet tappat lite. Tyska IFO-siffror har även anslutit sig till den senaste tidens statistik med förbättrade utsikter för tillverkningsindustrin - något som också syns i KI:s konjunkturbarometer.

Närmaste framtiden

Inför 2017 är vi försiktigt positiva. Förväntningarna på bolagsvinster är sannolikt lite för höga för 2017, vilket innebär att minsta bakslag leder till vinsthemtagningar. Därmed finns det risk för ett turbulent börsår. Den globala tillväxten är under trend samtidigt som inflations- och ränteutvecklingen är osäker. Vidare står vi också inför flera viktiga politiska val under 2017.