

Månadsrapport Mars 2018

Globalfonden Cicero Världen sjönk 3,4% under månaden medan jämförelseindex slutade ner 1,7%. En bidragande orsak var sämre utveckling i bolagen Toyota, Distibudora, General Mills och Abbvie.

Efter en volatil februari fortsatte även mars i samma anda. Första hälften av mars bidrog med stigande kurser varefter oron på nytt smög sig in. Regulatoriska frågor kring de amerikanska teknikdrakarna i kölvattnet av brittiska avslöjanden kring bolaget Cambridge Analytica som felaktigt utnyttjat och sparat data om Facebook-användare slog ned som en bomb. Marknaden insåg snabbt att flera av dessa stora amerikanska bolag har vuxit sig för dominanta. Riskerna är uppenbara att den brittiska skandalen leder till snabbare lagstiftning som kommer att begränsa möjligheterna och därmed vinsterna för dessa bolag.

Den amerikanska centralbanken (FED) höjde som väntat räntan igen med 0,25 % och lyfte fram skattesänkningar som en tillväxt drivare. Man guidade också om tre sannolika räntehöjningar 2019, vilket ansågs något hökaktigt av marknaden.

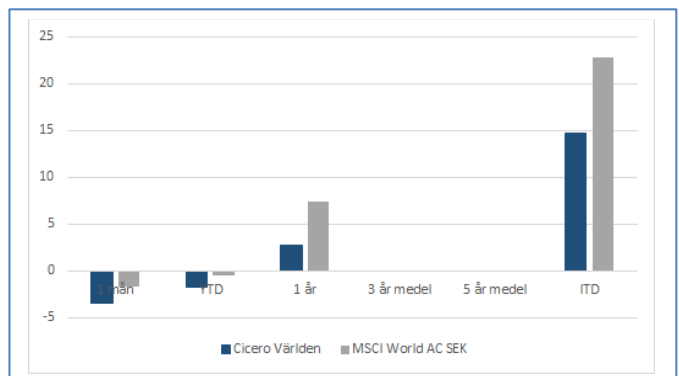
Handelskriget fortsatte skapa oro med tydliggöranden från Trump rörande att Kina är det huvudsakliga målet för tullar. Kina svarade med att införa tullar på 121 amerikanska varor. Rimligen bör man snart hitta fram till förhandlingsbordet för att inte skapa ytterligare oro. Trump bör nu ha uppnått önskad effekt avseende inrikespolitiska poänger och initialt förhandlingsövertag.

Bland de svenska rapporterna visade H&M återigen siffror som inte föll marknaden i smaken med höga lagernivåer och sjunkande bruttomarginal.

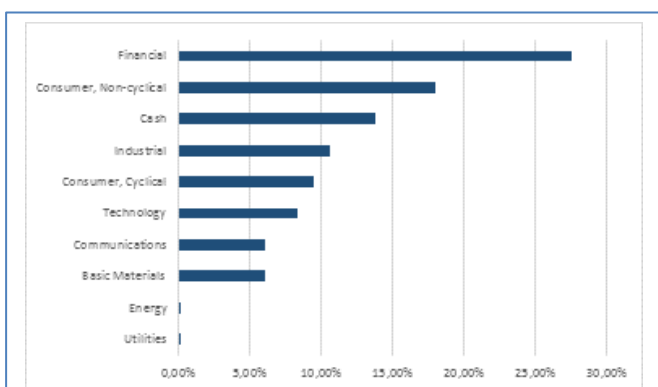
Fondprofil & fondfakta

NAV	117,2 SEK (andels klass A)
AuM	1 254 miljoner SEK
Inriktning:	Globala aktier, fundamentalt starka och stabila bolag med god direktavkastning, portfölj med 80-120 innehav, SRI branschscreening
Jämförelseindex:	100% MSCI AC World NR, SEK
Risk:	KIID 5 av 7
Standardavv. 5 år:	12,6% (fond) 13,2% (jämförelseindex)
Active Share:	93,2%
Förvaltare:	Peter Magnusson, Christer Sterndahlen
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	2,24 % (2017 klass A)
Förv. avgift:	1,75 % (klass A)
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2015-05-19
ISIN:	SE0007048509
Bloomberg:	CICVARA

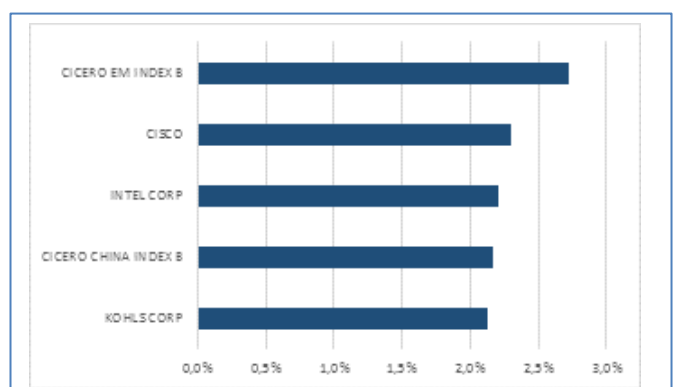
Avkastning (rullande)



Branschfördelning



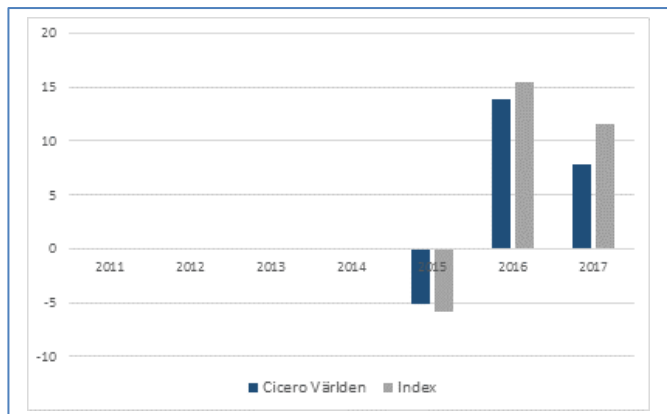
De största innehaven



Avkastning sedan fondstart



Avkastning de 5 senaste kalenderåren



Hållbara placeringar

Ansvarsfulla investeringar:

Vi är övertygade om att bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid.

På Cicero Fonder använder vi hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

Särskilda etiska urvalskriterier:

Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer avstår vi från att placera i

- Bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.
- Bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen.



SRI branschscreening

Exkluderande av vissa branscher:

På de marknader där fonden gör direkta aktieplaceringar (huvudsakligen USA, Europa och Japan) avstår Cicero Världen från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen

På övriga marknader sker aktieexponeringen via aktieindexfutures/indexfonder.



Morningstar Sustainability Rating



Över medel

Disclaimer

Historisk avkastning är inte 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.ciceroforder.se). Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER