

Månadsrapport Augusti 2018

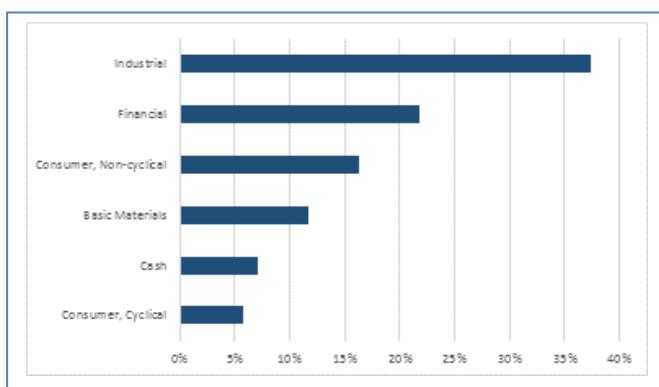
Cicero Focus steg med 2,1 % i värde under månaden medan jämförelseindex steg med 2,7%. Den något sämre utvecklingen berodde på nedgångar i Boliden samt undervikt i Ericsson.

Marknaden har varit positiv under augusti, Världsindex (MSCI World) steg med ca 1,2 % i lokal valuta. Agendan under månaden har i vanlig ordning handlat en hel del om den amerikanska centralbanken (FED) som kommer hålla räntemöte under september. Förväntansbilden är ytterligare en höjning efter de två tidigare i år. Under månaden har Trump kritiserat FED:s enligt honom allt för strama räntepolitik. FED har också hållit sin årliga konferens i Jackson Hole där ordförande Powell diskuterade svårigheterna att bedöma behovet av räntehöjningar i den nya ekonomin. Det senare fick långräntorna att falla emedan förväntansbilden på en räntehöjning i september kvarstår.

Bland fondens innehav har Atlas Copco gjort ett större förvärv under månaden och köpt Brooks Automation för 6,2 MDR SEK. Bolaget man köper är verksamt inom Kryoteknik och ger därmed en ökad access till halvledarmarknaden inom det så heta affärs-området Vaccum hos Atlas Copco.

Dagens Industri skrev under månaden en initierad artikel kring att Volvo skulle vara intresserade av att knoppa av VCE som tillverkar anläggningsmaskiner för att tydliggöra värden i bolaget. Det skulle vara kortsiktigt intressant för aktieägarna om man valde att genomföra en sådan avknoppning. Vi finner det dock föga troligt då dels bolaget själva har tydliggjort ett flertal gånger tidigare att detta inte är av intresse och går stick i stäv med bolagets grundfilosofi om att bygga bolaget kring en gemensam dieselmotorutveckling som sedan används i lastbilar, bussar, marine och anläggningsmaskiner.

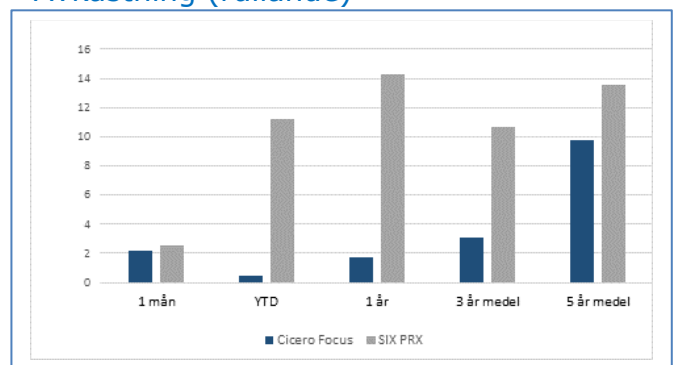
Branschfördelning



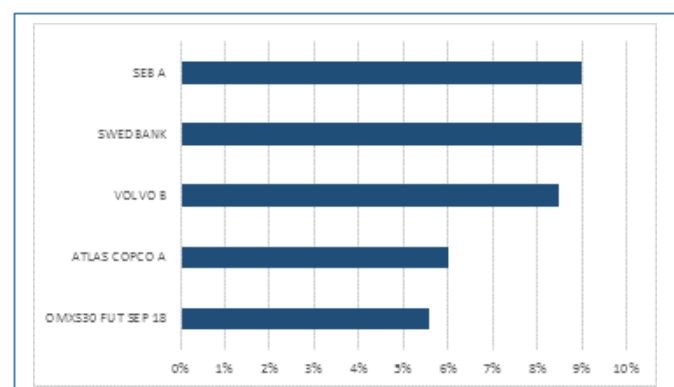
Fondprofil & fondfakta

NAV	176,1 SEK (andelsklass A)
AUM	740 miljoner SEK
Inriktning:	Svenska aktier, fundamentalt starka och stabila bolag med god direktavkastning, koncentrerad portfölj med 20-25 innehav
Jämförelseindex:	SIX PRX
Risk:	KIID 5 av 7
Standardavv. 5 år:	13,5 % (fond) 14,0 % (jämförelseindex)
Active Share:	65,3 %
Förvaltare:	Christer Sterndahlen, Peter Magnusson, Carl Odelstierna,
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,24 % (2016 klass A)
Förv. avgift	1,20 % (klass A)
Rörlig avgift:	10 % > jämförelseindex, HWM
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2007-03-01
ISIN:	SE0001932781
Bloomberg:	CIFOCUB

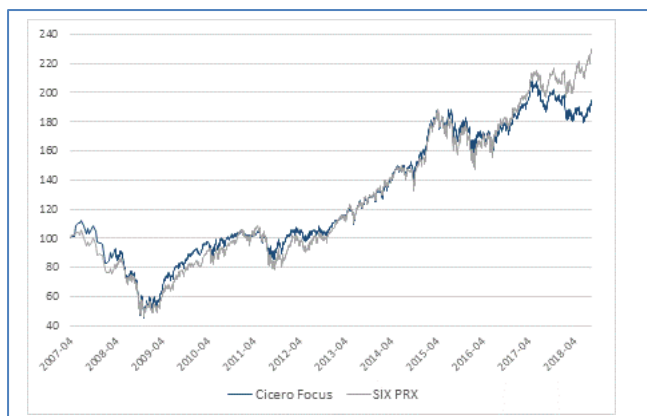
Avkastning (rullande)



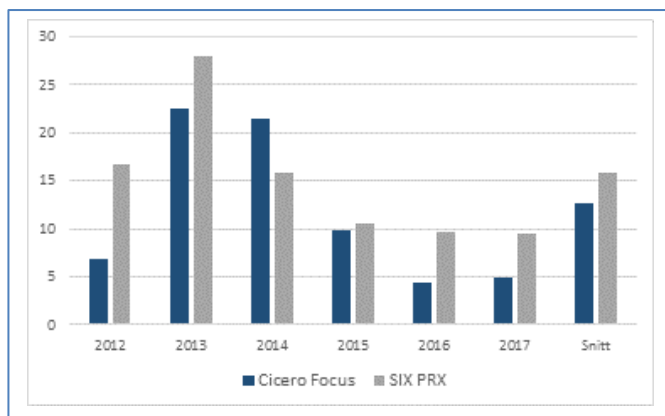
De största innehaven



Avkastning sedan fondstart



Avkastning de 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: (fr o m 2016-10-15)

Cicero Avkastning avstår från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

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

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