

Månadsrapport Augusti 2018

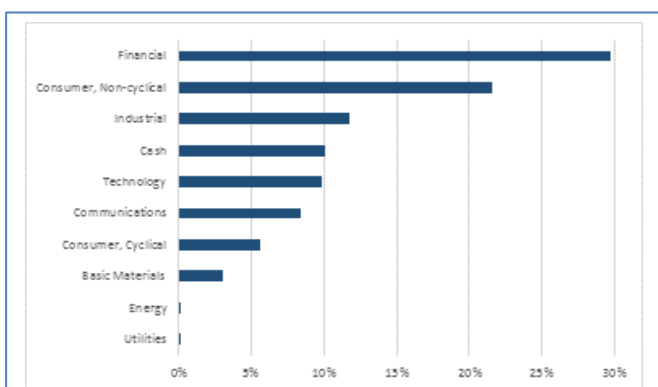
Globalfonden Cicero Världen steg 4,5 % under månaden medan jämförelseindex slutade upp 4,6 %.

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.

Månaden har i övrigt dominerats av handelsförhandlingarna mellan USA och Kina, Europa och NAFTA. Rörande Kina pågår förhandlingarna - inte mycket ny konkret information har redovisats annat än ökade varor som omfattas av tullar. USA fortsätter att vara drivande i upptrappningen av hoten kring nya tullar samtidigt som Kina svarar. De europeiska förhandlingarna pågår också i det tysta efter månadens möte i Washington. Rörande NAFTA har USA enligt uppgift träffat en överenskommelse med Mexiko men inrikespolitiska bedömare menar att denna inte är mycket värd om man inte också kommer överens med Kanada då kongressen aldrig skulle godkänna ett handelsavtal enbart med Mexiko.

Ett orosmoment för många tillväxtländer är den starka amerikanska dollarn. Under augusti har den stigit med ytterligare ca 2,5 % mot den svenska kronan. Många av länderna har lån i amerikansk dollar och i takt med att den amerikanska dollarn stärks försämras statsfinanserna i dessa länder varvid de höjer sina lokala styrräntor. Bland annat har vi sett Argentina höja styrräntan med 15 procentenheter under augusti. Även den turkiska Liran har varit på kraftig tillbakagång efter de verbala dispyterna de senaste veckorna mellan Trump och landets ledare Erdogan.

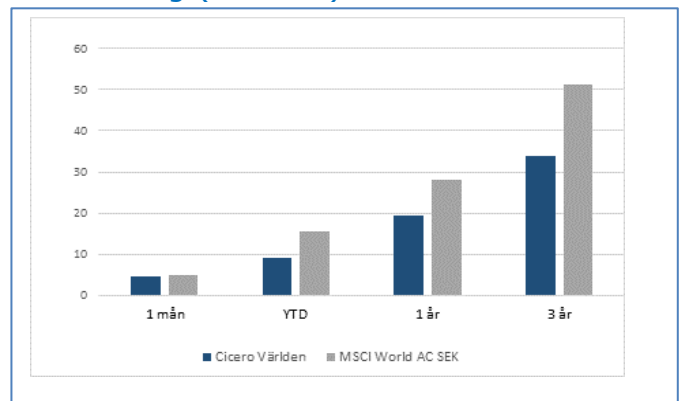
Branschfördelning



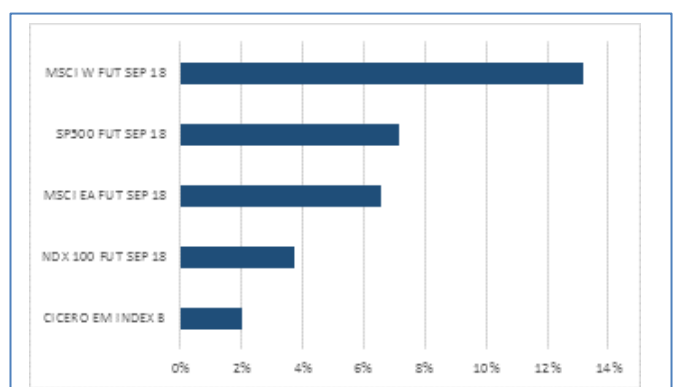
Fondprofil & fondfakta

NAV	126,8 SEK (andels klass A)
AuM	1 304 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:	1,79 %
Förv. avgift:	1,75 % (klass A)
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2015-05-19
ISIN:	SE0007048509
Bloomberg:	CICVARA

Avkastning (rullande)



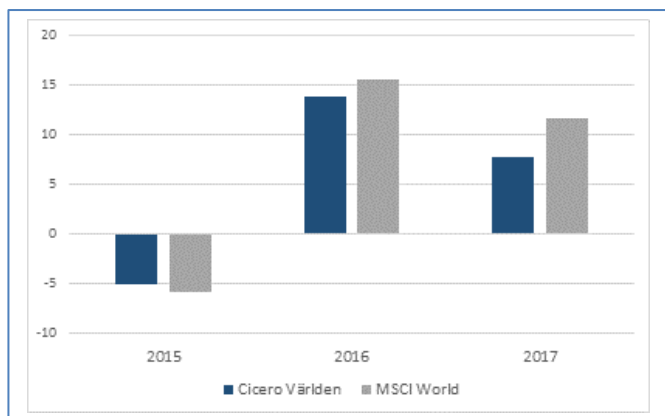
De största innehaven



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.

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