

Månadsrapport Sept 2018

Cicero World 0-100 och Cicero World Wide sjönk med 1,9 respektive 2,0% under september månad medan index tappade 1,2%. Skillnaden är dock i praktiken mindre då viss fondbeslut i fonderna medför en släpande effekt (en dag). Vidare håller vi på att ändra vår urvalsmodell i fonderna, vilket också förklarar en del i skillnaden.

Marknaden har varit avvaktande under september, Världsindex (MSCI World) steg med knappt 1% i lokal valuta. Den amerikanska centralbanken (FED) höjde, som väntat, räntan för tredje gången i år och marknaden väntar nu på rapporterna för det tredje kvartalet vilka börjar strömma in om någon vecka. Då värderingarna har kommit upp krävs det från bolagens sida att estimaten håller och vi inte får se uttalanden kring konjunkturell avmattning.

Månaden har i övrigt åter dominerats av handelsförhandlingarna mellan USA och Kina, Europa och NAFTA. Rörande Kina pågår förhandlingarna, inte mycket ny konkret information har redovisat annat än de ständigt ökande listorna av varor som ska omfattas av tullar. Kanada har dock godkänt ett nytt handelsavtal med USA. Intressant för bl.a Europa och Kinas del verkar det nya avtalet vara mycket snarligt det gamla. Kanadas eftergifter är minimala. Därmed finns återigen avtal mellan USA, Mexiko och Kanada på plats.

Bolagsspecifikt har Facebook åter hamnat i skottgluggen då 50 miljoner av bolagets kunder verkar ha drabbats av en hackerattack. Hårt pressade General Electric vinstvarnade och sparkade sin kritiserade VD med positiv kursreaktion som följd. Även Husqvarna vinstvarnade pga det heta sommarvärdet vilket marknaden redan tycks ha räknat med då aktiekursförsvagningen blev begränsad.

H&M rapporterade siffror, som i bästa fall kan ses som i linje med förväntningarna. Aktien steg dock kraftigt i alla fall då det ryktas att ordförande Stefan Persson träffat banker i London för att söka finansiering till ett utköp av H&M från börsen. De flesta analytiker är fortsatt negativa till H&M och uppgången drevs troligtvis av blankare som köpte tillbaka sina sålda aktier, s.k Short Squeeze.

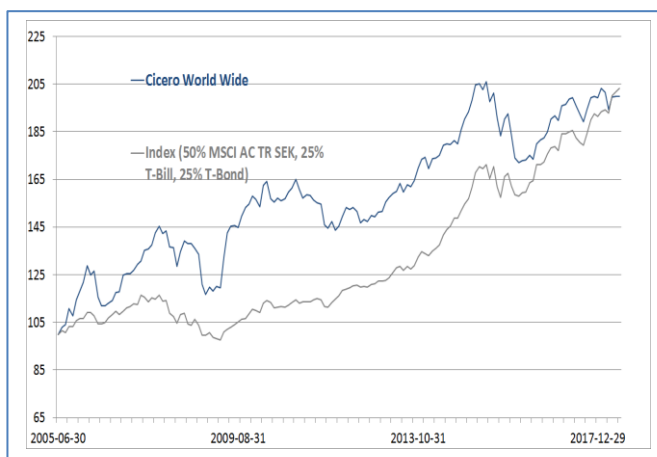
Avkastning

Avkastning % 28-09-2018	Sept	2018	Sedan fond- start	NAV- kurs
Cicero World Wide	-2,0	0,8	107,4	202,56
Cicero World 0-50	-0,9	0,5	19,2	119,19
MSCI World NR SEK	-2,0	12,4		
MSCI EM NR SEK	-2,7	0,1		
Jämförelseindex*	-1,2	6,3		
SIXPRX	0,0	11,0		

Fondstart: Cicero World Wide 20/6 2005, Cicero World 0-50 31/12 2011.

*Jämförelseindex: 50% MSCI World NR SEK, 25% T-Bond samt 25% T-Bill.

Utveckling



Månadsavkastning

Avk CWW	05	06	07	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Jan		3,1	0,4	-4,6	-1,5	-0,6	-3,8	3,0	2,5	-2,7	2,4	-5,2	-0,8	1,9
Feb		5,7	0,0	-0,3	1,9	-2,1	-2,2	2,7	1,3	2,3	3,2	-1,1	3,2	-0,8
Mars		-3,0	1,1	-5,6	-0,4	3,3	1,1	-0,7	1,8	0,1	0,2	0,4	0,3	-3,5
April		1,3	2,0	5,1	10,3	1,1	-0,8	0,3	0,4	0,6	-1,2	0,1	1,1	2,7
Maj		-8,7	1,7	3,3	7,8	-4,4	-1,1	-1,6	2,2	2,3	1,6	1,2	0,3	0,0
Juni	0,8	-3,2	3,3	-0,8	1,9	-1,2	-0,8	-0,4	-2,4	0,3	-4,0	-1,0	-1,7	0,1
Juli	2,9	0,1	0,5	0,0	0,3	0,9	-0,8	0,9	1,8	-0,1	1,8	3,6	-1,9	0,0
Aug	1,0	1,0	0,6	-1,8	-0,5	-0,7	-4,8	-0,4	-0,4	0,9	-5,2	1,1	-1,5	2,6
Sept	6,5	1,2	3,6	-1,8	3,2	0,6	-1,0	1,6	1,5	-0,6	-3,9	0,4	2,6	-2,0
Okt	-2,9	3,1	2,0	-9,4	2,4	1,7	1,5	-0,3	3,2	3,2	3,9	1,3	2,6	
Nov	6,3	0,1	-2,1	-3,6	0,9	1,9	-2,5	1,3	2,1	2,3	1,2	2,9	0,4	
Dec	3,2	6,1	1,5	2,8	2,5	2,3	1,2	0,2	0,6	1,6	-4,7	0,7	-0,2	

CICERO FONDER

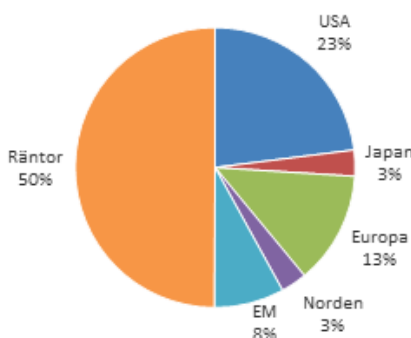
Avkastning per den 2018-09-28

Fonder	2018	Sept	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Cicero World 0-100 (Skandia, SEB, SPP, LF, Danica)	0,1	-1,9									10,2	-3,2	3,2	3,6
Cicero World Wide (NPG Life, Folksam)	0,8	-2,0	6,1	14,7	-16,2	32,1	5,0	-11,8	6,8	15,0	11,0	-5,1	4,3	4,1
Cicero World 0-50 (Skandia, SEB, SPP, LF, PPM)	0,5	-0,9							2,6	7,8	5,2	-1,8	1,4	2,4
Cicero Världen (Skandia, SEB, SPP, LF, PPM)	6,3	-2,5										-6,4	13,9	7,8
Historisk utveckling														
Skandia 0-100			8,8	11,9	-15,4	30,5	4,8	-10,6	4,5	13,2	10,2	-3,2	3,2	
SPP 0-100			4,6	25,5	2,5	30,1	6,7	-7,8	7,9	16,0	15,4	-3,2	3,2	
SEB 0-100			12,5	19,4	-8,7	34,4	4,8	-10,8	7,1	14,2	12,6	-3,2	3,2	
Index														
MSCI World AC NR (SEK)	12,4	-2,0	3,3	2,6	-28,0	18,4	5,0	-3,3	10,0	25,1	26,7	6,3	15,2	11,6
MSCI Emerging Markets NR (SEK)	0,1	-2,7	13,8	31,8	-43,4	62,6	11,7	-16,5	11,7	-3,8	19,9	-7,6	20,0	23,6
Jämförelseindex	-1,2	6,3	10,5	6,4	-16,7	16,0	6,0	-1,1	7,6	9,5	15,9	3,4	8,5	5,7

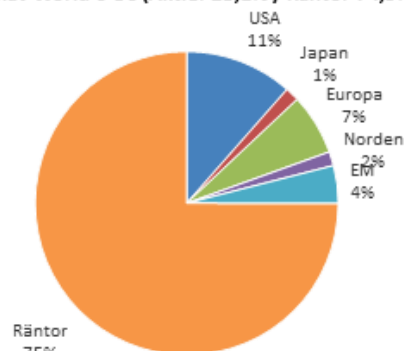
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Värdet på fondandelar kan både stiga och sjunka. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.ciceroforder.se eller att beställa på tel 08-4401380.

Innehav CWW och World 0-100 (Aktier 50,1% / Räntor 49,9%)



Innehav World 0-50 (Aktier 25,1% / Räntor 74,9%)



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