

Månadsrapport Okt 2018

Cicero World 0-100 och Cicero World Wide sjönk med 1,9 respektive 1,5% under oktober månad medan index tappade 2,2%. Under månaden har vi implementerat vår nya screening av aktier vilket visat ett bättre resultat på flera av de marknader vi investerar i.

Vi på Cicero Fonder håller för närvarande på med ett förändringsarbete i förvaltningen där vi gör övergripande förbättringar av de modeller som vi använder för vår aktieselektion. Under månaden har vi genomfört förändringar i våra globala aktieinnehav. Vår strategi är fortsatt att investera i högutdelande bolag med bra vinsttillväxt men genom att expandera våra kvantitativa modeller till att omfatta ett antal ytterligare faktorer hoppas vi bättre kunna fånga de bästa bolagen. Vidare utökas antalet bolag i portföljerna markant för att öka riskspridningen. Vi är övertygade om att detta ska förbättra vårt förvaltningsresultat med bibehållen risknivå och hoppas även att ni kunder kommer att märka av förbättringarna inom kort.

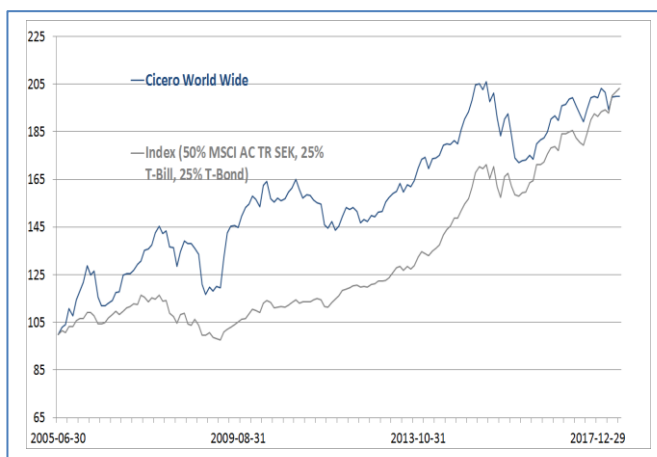
Rapportmånaden oktober har inneburit många och häftiga rörelser med en negativ grundtrend. Oktober månad gav till slut en nedgång på ungefär 3,5 % för Världsindex (MSCI World). Månaden innehöll både oro för avstannande konjunktur, handelskrigs oro och i Europa oro för den nya italienska regeringens budget med kraftiga underskott. Även om alla faktorer var för sig naturligtvis är viktiga och det dessutom går att hitta några till tror vi att det som enskilt oroar marknaden mest för tillfället är rädslan för att tillväxten ska avta i kombination, och till dels förstärkt, av aktivt åtstramande centralbanker. Ovanstående scenario stärks av att rapporterna för det tredje kvartalet över lag har varit bra i alla regioner även om de positiva överraskningarna kanske varit något mindre än i förra kvartalet. Det verkar således inte vara bolagens vinster här och nu som är i fokus för tillfället utan framåtblickande vinsttillväxt.

Avkastning

Avkastning % 31-10-2018	Okt	2018	Sedan fondstart	NAV-kurs
Cicero World Wide	-1,5	-0,8	107,4	199,43
Cicero World 0-50	-1,3	-0,8	19,2	117,54
MSCI World NR SEK	-4,3	7,5		
MSCI EM NR SEK	-6,0	-5,9		
Jämförelseindex*	-2,2	3,8		
SIXPRX	-7,1	3,1		

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	-1,5
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

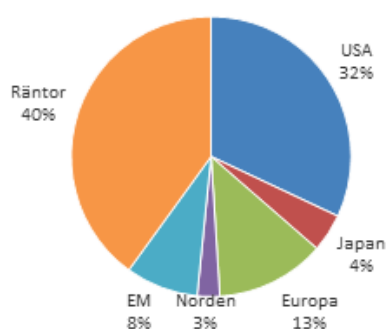
Avkastning per den 2018-10-31

Fonder	2018	Okt	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Cicero World 0-100 (Skandia, SEB, SPP, LF, Danica)	-1,9	-1,9									10,2	-3,2	3,2	3,6
Cicero World Wide (NPG Life, Folksam)	-0,8	-1,5	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)	-0,8	-1,3							2,6	7,8	5,2	-1,8	1,4	2,4
Cicero Världen (Skandia, SEB, SPP, LF, PPM)	1,8	-4,2										-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)	7,5	-4,3	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)	-5,9	-6,0	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	3,8	-2,2	10,5	6,4	-16,7	16,0	6,0	-1,1	7,6	9,5	15,9	3,4	8,5	5,7

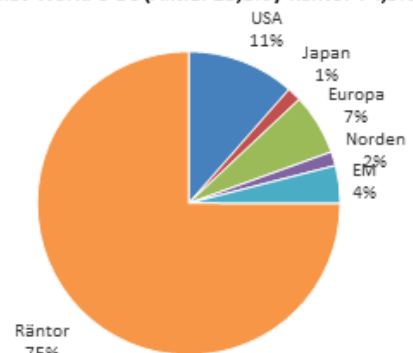
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

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 60% / Räntor 40%)



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