



Månadsrapport Nov 2018

Cicero World 0-100 och Cicero World Wide steg med 0,2 respektive 0,9% under november månad medan index slutade oförändrat. Under månaden har vi fortsatt implementera vår nya screening av aktier vilket visat ett bättre resultat på flera av de marknader vi investerat i.

Marknaden har varit slagig under november. Världsindex (MSCI World) steg trots allt med ungefär 1% i lokal valuta. Oljan föll under månaden med över 20 % då estimat gör gällande att utbudet ökar under 2019. Månaden har i övrigt åter dominerats av handelsförhandlingarna mellan USA och Kina där en 3 månaders vapenvila för handlades fram under G20 mötet.

Konjunkturell oro har fortsatt att skapa volatilitet, under sista veckan har vi dessutom sett den 3-åriga amerikanska räntan handla över den 5-åriga. Den tidigare allt flackare amerikanska räntekurvan är nu således negativt lutande, vilket allmänt brukar betraktas som en föränning om stundande recession. Emellertid har den amerikanska centralbanken (FED) under de senaste veckorna blivit allt mer försiktiga i sina uttalanden rörande fortsatta räntehöjningar. Det kommer med all sannolikhet en räntehöjning i december men därefter verkar FED vilja avvakta och se vart konjunkturen tar vägen innan man höjer igen för att inte förvärpa en eventuell konjunkturavmattning.

I Cicero World 0-100 har våra engelska aktier hamnat i skottgluggen då Brexitförslaget nu ska baxas igenom det engelska parlamentet, vilket inte kommer att bli en lätt process och utgången tycks ovis. Vi har valt att minska vår UK exponering under månaden. Vi har också sett några bolag, såsom Blizzard Activision och Covestro AG sänka sina prognoser för helåret vilket understryker marknadens oro för konjunkturen. Däremot har några av våra japanska bolag gått bättre där Sumco (underleverantör till halvledare) höjde sin prognos för fjärde kvartalet. Även japanska Familymart steg kraftigt (20%) i spåren av en starkare rapport.

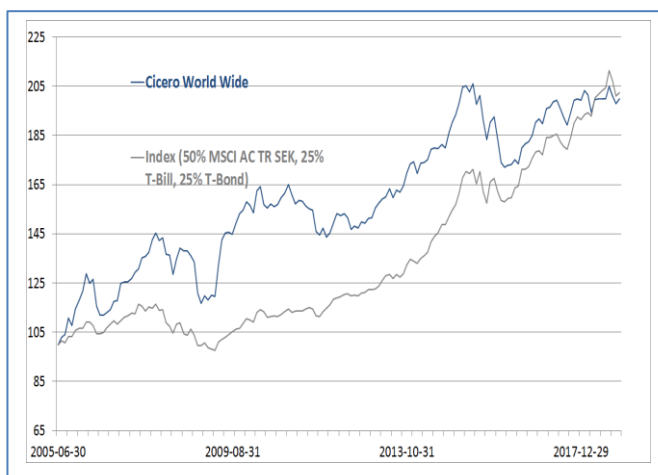
Avkastning

Avkastning % 30-11-2018	Nov	2018	Sedan fond- start	NAV- kurs
Cicero World Wide	0,9	0,2	106,1	201,31
Cicero World 0-50	0,4	-0,4	18,1	118,05
MSCI World NR SEK	0,0	7,5		
MSCI EM NR SEK	3,4	-2,7		
Jämförelseindex*	0,0	4,6		
SIXPRX	-1,7	1,3		

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	0,9
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

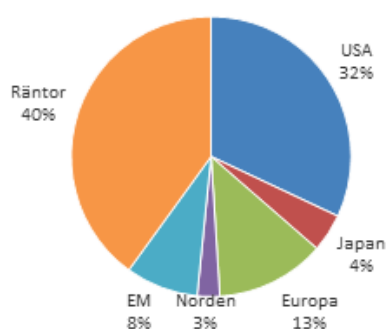
Avkastning per den 2018-11-30

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

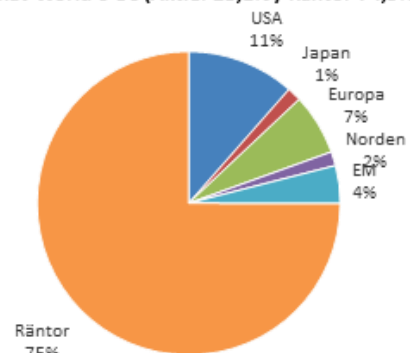
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

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