

## Månadsrapport December 2018

Globalfonden Cicero Världen sjönk med 8,3 % under månaden medan jämförelseindex slutade -8,4%.

Efter en stark inledning av året gick proppen ur marknaden under december månad och världsindex (MSCI World) föll med 9,5% i lokal valuta. Nedgången förklaras av upptrappning av handelskriget, recessionsoro samt amerikanska räntehöjningar.

Månaden har i övrigt dominerats av Centralbankerna. Både i USA och Sverige valde bankerna att höja sina respektive styrräntor med väntade 0,25 %. Den svenska Riksbanken flaggar för fortsatt försiktighet då man dels sänkte räntebanan och dels meddelade att ingen ytterligare höjning kommer inom kort.

Även den amerikanska centralbanken (FED) sänkte räntebanan något. Marknaden reagerade negativt på räntebeskedet och den 10-åriga amerikanska obligationsräntan föll ytterligare för att handlas under 2,60 % vilket vi inte sett på ungefär ett år. Under början av innevarande år mildrade centralbankschefen uttalandet och menar att man skall vara flexibel och inte ha bråttom med ytterligare räntehöjningar.

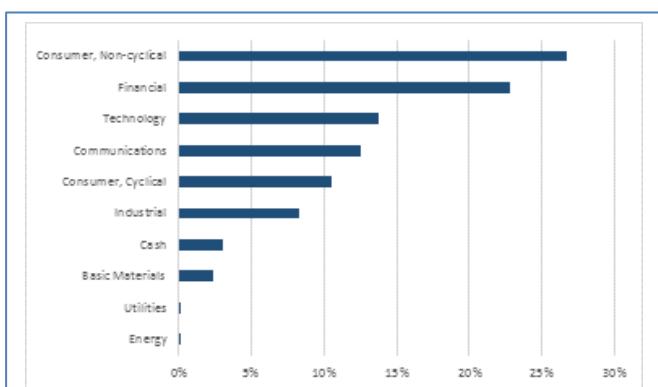
Konjunktorell oro har dock fortsatt att skapa volatilitet, under sista veckan har vi dessutom sett sämre kinesisk inköpsindex vilket följdes upp av sämre europeisk data under den första handelsdagen i januari.

Bolagsspecifikt har vi sett fall, och därefter återhämtningar i amerikanska konsumentrelaterade aktier såsom Target, Best Buy, L Brands och Ross Stores. Under den första handelsveckan på det nya året vinstvarnade Apple under kraftigt kursfall då man framförallt säljer färre iPhones i Kina men också upplever att färre konsumenter väljer att uppgradera till nya iPhones. Bolaget är tydliga med att poängtera att handelskriget mellan USA och Kina spelar en viktig roll för utvecklingen i Kina. Vi tycker att det är bra att bolag som påverkas negativt av handelskriget tillkännager detta då det förhoppningsvis bidrar till att påverka beslutsfattarna i rätt riktning.

.

.

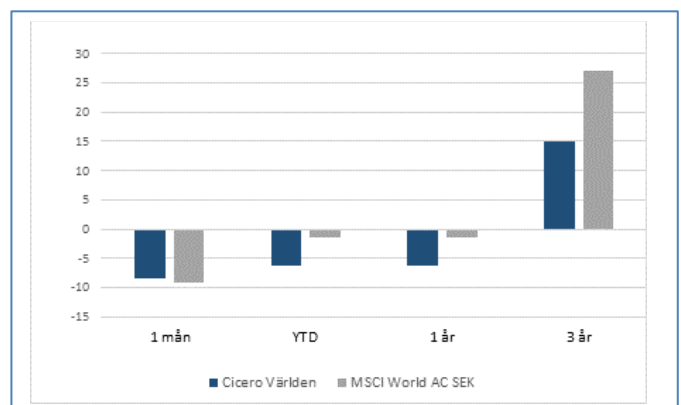
## Branschfördelning



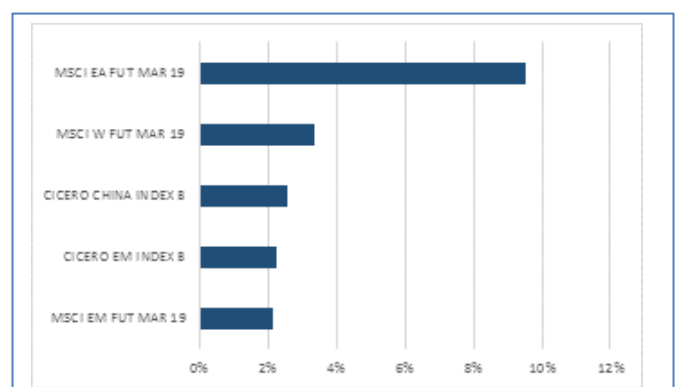
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	109,1 SEK (andels klass A)
<b>AuM</b>	907 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Globala aktier, fundamentalt starka och stabila bolag med god direktavkastning, portfölj med 80-120 innehav, SRI branschscreening
<b>Jämförelseindex:</b>	100% MSCI AC World NR, SEK
<b>Risk:</b>	KIID 5 av 7
<b>Standardavv. 5 år:</b>	12,6% (fond) 13,2% (jämförelseindex)
<b>Active Share:</b>	93,2%
<b>Förvaltare:</b>	Peter Magnusson, Christer Sterndahlen
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	1,79 % (2016 klass A)
<b>Förv. avgift:</b>	1,75 % (klass A)
<b>Min. belopp:</b>	500 SEK
<b>Startdatum:</b>	2015-05-19
<b>ISIN:</b>	SE0007048509
<b>Bloomberg:</b>	CICVARA

## Avkastning (rullande)



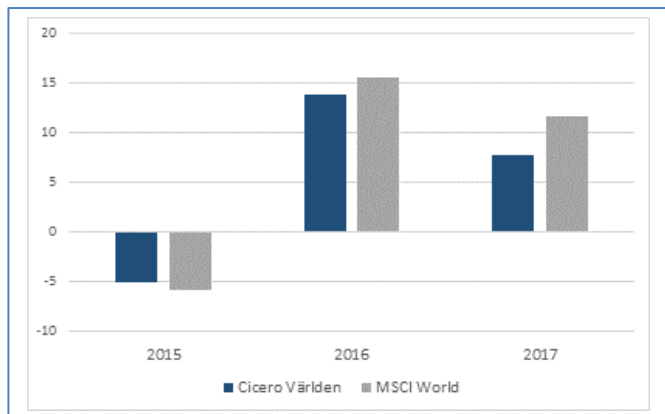
## De största innehaven



## 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](http://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