

Månadsrapport Dec 2018

Cicero World 0-100 och Cicero World 0-50 sjönk med 5,8 respektive 2,7% under december månad medan index slutade -5,2%.

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.

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	-4,8

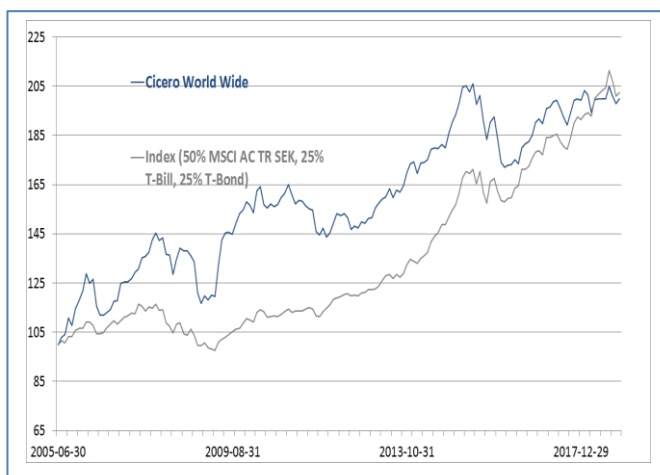
Avkastning

Avkastning % 28-12-2018	Dec	2018	Sedan fond- start	NAV- kurs
Cicero World Wide	-4,8	-4,6	96,3	191,73
Cicero World 0-50	-2,7	-3,1	14,9	114,88
MSCI World NR SEK	-8,4	-1,6		
MSCI EM NR SEK	-4,5	-7,1		
Jämförelseindex*	-5,2	-1,0		
SIXPRX	-6,0	-5,6		

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



CICERO FONDER

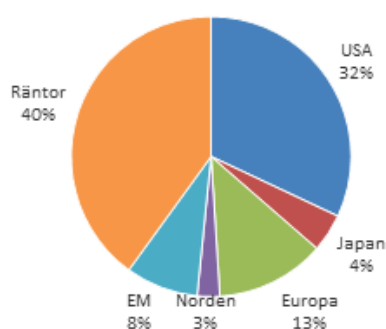
Avkastning per den 2018-12-28

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

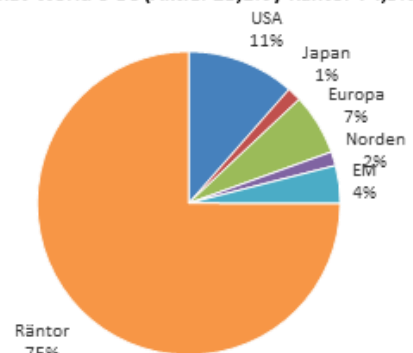
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

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