

Månadsrapport januari 2019

Globalfonden Cicero Världen steg med 8,4 % under månaden medan jämförelseindex slutade +9,9%.

Januari månad började starkt pådrivet av bolagsrapporter, främst från de amerikanska bankerna som inte kom in så dåligt som marknaden hade oroat sig för.

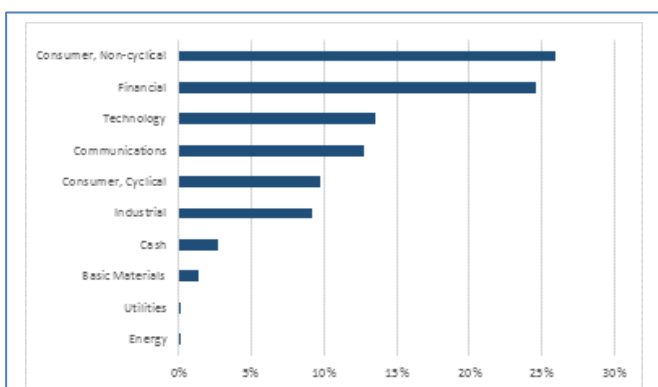
Månaden har i övrig dominerats av den amerikanska centralbankens (FED:s) mer försiktiga uttalande avseende framtida räntehöjningar. Banken fick mycket kritik, inte minst från president Trump, när man valde att höja räntan i december. Flera delegater i bankens styrelse har därefter gått ut och förvisat marknaden om att man kommer vara försiktiga med framtida räntehöjningar tills man ser att inflationen tar fart. Man tydliggör emellertid att man fortsatt ser styrketecknen från den amerikanska arbetsmarknaden som den potentiella inflationsdrivaren. Arbetsstatistik för januari kom in i linje med förväntningarna och har därmed bidragit till att upprätthålla marknads optimism. Marknaden har därmed gått från att i december förvänta sig minst två ytterligare räntehöjningar från FED under 2019 till att nu knappt förvänta sig en.

Den 10-åriga amerikanska obligationsräntan föll kraftigt under december för att slutligen handlas under 2,60 %. Fallet har återhämtats med omkring 0,1 % under januari. Dollarn har också stärkts något och oljan har hämtat sig med drygt 15%.

Bolagsspecifikt har vi bl.a sett fina rapporter från amerikanska banker, FaceBook, Eaton, Mastercard, Pfizer och Roche. Lite sämre rapportering har vi sett från exportberoende bolag som påverkas av handelskriget såsom Harley Davidsson. Även en del andra bolag med företagsspecifika tillkortakommanden te.x Amgen och AT&T varit tristare.

I Sverige har både Volvo, SKF och Atlas Copco rapporterat siffror som inte var så illa som marknaden fruktat och steg på sina rapporter. Man är dock från alla bolagen försiktiga i sin syn på den kortsiktiga marknadsutvecklingen och även om vi äger både Volvo och SKF tror vi att det är lite för tidigt att bli alltför optimistisk till verkstadssektorn.

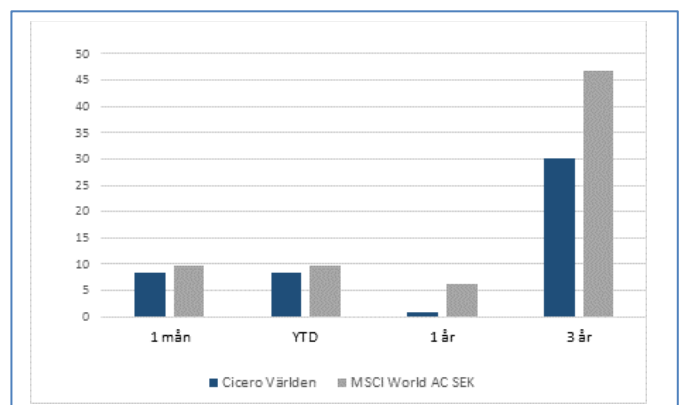
Branschfördelning



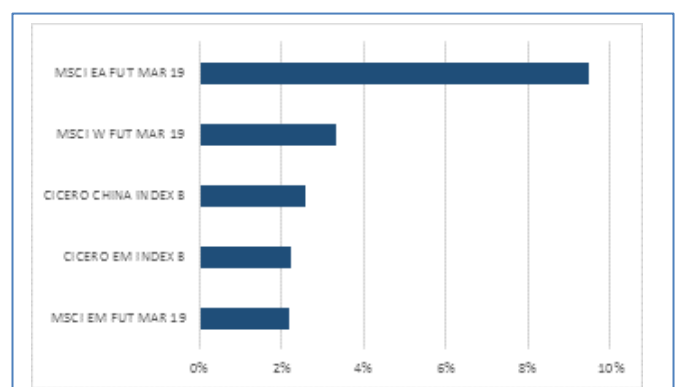
Fondprofil & fondfakta

NAV	109,1 SEK (andels klass A)
AuM	907 miljoner SEK
Inriktning:	Globala aktier, fundamentalt starka och stabila bolag med god direktavkastning, portfölj med 80-120 innehav, SRI branschscreening
Jämförelseindex:	100% MSCI AC World NR, SEK
Risk:	KIID 5 av 7
Standardavv. 5 år:	12,0% (fond) 14,0% (jämförelseindex)
Active Share:	93,2%
Förvaltare:	Peter Magnusson, Christer Sterndahlen
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,79 % (2016 klass A)
Förv. avgift:	1,75 % (klass A)
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2015-05-19
ISIN:	SE0007048509
Bloomberg:	CICVARA

Avkastning (rullande)



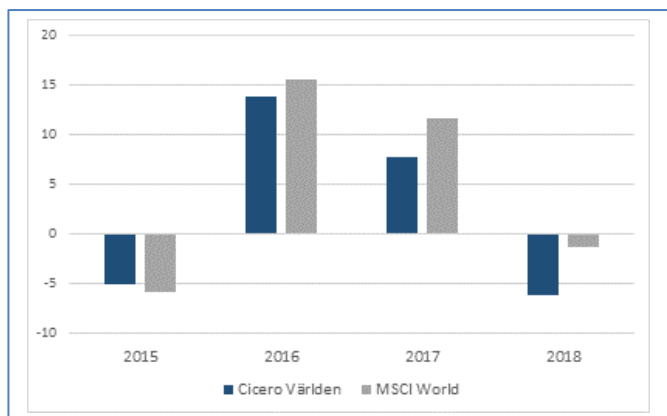
De största innehaven



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). Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER