



Månadsrapport JAN 2019

Cicero World 0-100 och Cicero World 0-50 ökade med 5,7 respektive 2,8% under januari månad medan index slutade 4,3% och 2,3%.

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 förvässat marknaden om att man kommer vara försiktig 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 marknadens 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 företags specifika tillkortakommanden te.x Amgen och AT&T varit tristare.

Avkastning

2019-01-31	Jan	2019	Sedan fondstart	NAV-kurs
Cicero World Wide	4,0	4,0	104,2	199,45
Cicero World 0-50	2,8	2,8	18,1	118,14
Cicero World 0-100	5,7	5,7	22,2	122,53
MSCI World NR SEK	8,4	8,4		
MSCI EM NR SEK	9,9	9,9		
Jämförelseindex (0-50)*	2,3	2,3		
Jämförelseindex (0-100)**	4,3	4,3		
SIXPRX	7,0	7,0		

Fondstart:

Cicero World Wide 20/6 2005, Cicero World 0-50 31/12 2011, Cicero World 0-100 2013-02-07

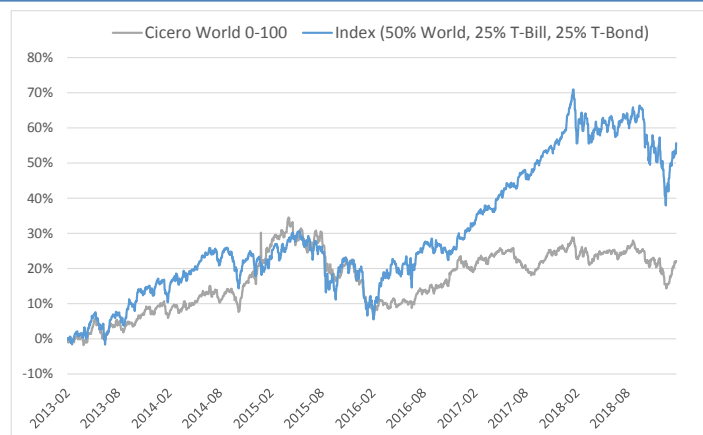
*Jämförelseindex (0-50):

25% MSCI World NR SEK, 37,5% T-Bond samt 37,5% T-Bill.

** Jämförelseindex (0-100):

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	19
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	4,0
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	

CICERO FONDER

Avkastning per den 2018-12-28

Fonder	2019	februari	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Cicero World 0-100 (Skandia, SEB, SPP, LF, Danica)	5,7	5,7									10,2	-3,2	3,2
Cicero World Wide (NPG Life, Folksam)	0,5	4,0	6,1	14,7	-16	32,1	5	-12	6,8	15	11	-5,1	4,3
Cicero World 0-50 (Skandia, SEB, SPP, LF, PPM)	2,8	2,8							2,6	7,8	5,2	-1,8	1,4
Cicero Världen (Skandia, SEB, SPP, LF, PPM)	8,4	8,4										-6,4	13,9

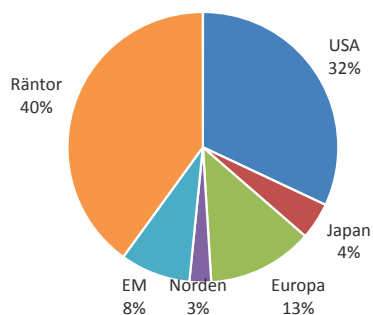
Historisk utveckling													
Skandia 0-100			8,8	11,9	-15	30,5	4,8	-11	4,5	13,2	10,2	-3,2	3,2
SPP 0-100			4,6	25,5	2,5	30,1	6,7	-7,8	7,9	16	15,4	-3,2	3,2
SEB 0-100			12,5	19,4	-8,7	34,4	4,8	-11	7,1	14,2	12,6	-3,2	3,2

Index													
MSCI World AC NR (SEK)	8,4	8,4	3,3	2,6	-28	18,4	5	-3,3	10	25,1	26,7	6,3	15,2
Jämförelseindex**	5,2	5,2	10,5	6,4	-17	16	6	-1,1	7,6	9,5	15,9	3,4	8,5

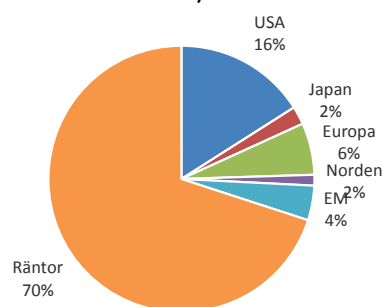
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

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 30% / Räntor 70%)



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