

Eligo Strategifond Offensiv

Månadsrapport november 2019

Eligo Strategifond Offensiv utvecklades i princip i linje med sitt jämförelseindex i november. Fonden steg med 1,57% medan MSCI AC World Index NTR SEK steg med 1,69%.

November har inneburit mindre fokus på politiska risker med stigande aktiekurser som följd. Det verkar som om handelsförhandlingarna mellan USA och Kina fortgår och förhoppningsvis mynnar ut i en mindre överenskommelse under december. Detta ska i så fall ses som ett första steg mot ett mer heltäckande avtal.

Nyval i Storbritannien är satt till den 12:e december varför Brexit för närvarande inte genererar nya orosmoln. Ett bedrägligt lugn?

Nytt på den politiska scenen är att President Trump förra veckan signerade två nya lagar som ska bidra till att demokratin upprätthålls i Hong Kong. Naturligtvis är det bra att USA sätter ned foten och agerar för att värna om demokratin. Lagarna signeras dock i ett känsligt läge i handelsförhandlingarna och Kina har reagerat verbalt negativt. Vi får hoppas att detta inte äventyrar förhandlingarnas utgång.

Börserna har fortsatt upp med stöd av bolagsrapporterna som lämnats för det tredje kvartalet. Vi ser åter positiva överraskningar rörande vinst snarare än försäljning. Denna trend har vi kunnat följa nu under hela 2019, där bolagen uppvisar förmåga att anpassa kostnadskostymen till den vikande konjunkturen, varför vinsttillväxten håller i sig trots avtagande försäljningstillväxt. 77% av de rapporterade bolagen inom S&P 500 lyckades slå vinst-förväntningarna under Q3, vilket får anses som bra.

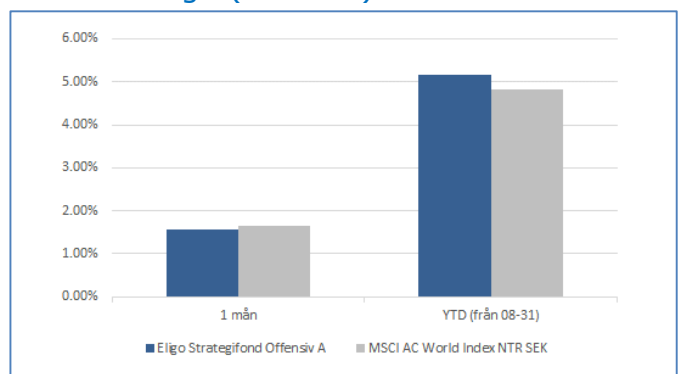
Närmaste framtiden

Vi är försiktigt optimistiska inför resten av 2019 och inledningen av 2020. Någorlunda global BNP- och vinsttillväxt samt det låga ränteläget i kombination med penning- och finanspolitiska stimulanser, talar för fortsatt stigande börskurser. Vi får dock räkna med viss volatilitet då både det politiska och ekonomiska läget är en aning instabilt.

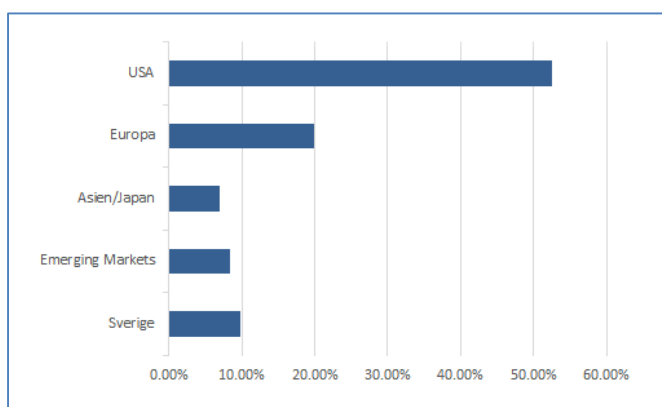
Fondprofil & fondfakta

NAV	203,385 SEK (andelsklass A)
AuM	979 miljoner SEK
Inriktning:	Global hållbar aktiefond inriktad på kvalitetsbolag, normalvikt 100% aktier med taktiskt allokeringssvikt 80-120%, portfölj med ca 250 innehav, SRI branschscreening
Jämförelse-index:	100% MSCI AC World NTR SEK
Risk:	KIID 5 av 7
Standard-avv. 5 år:	N/A
Tracking Err:	N/A
Förvaltare:	Markus Linnes, Peter Magnusson
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,70 %
Förv. avgift:	1,60 %
Min. belopp:	100 SEK
Startdatum:	2013-04-04*
ISIN:	LU0909031873
Bloomberg:	SEFAOFA LX

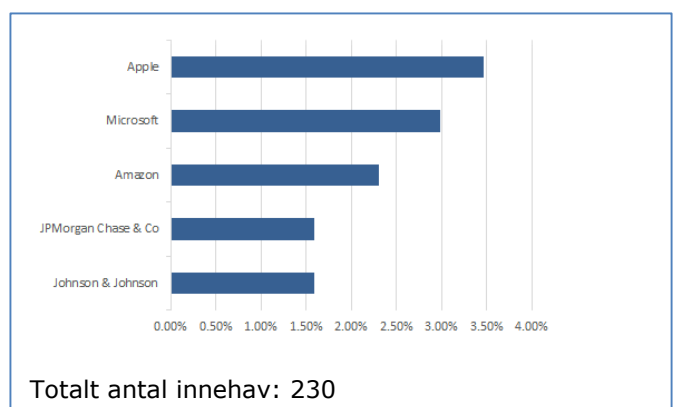
Avkastning* (rullande)



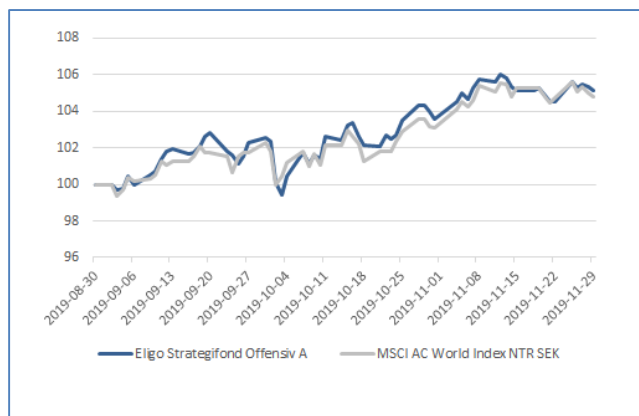
Geografisk fördelning



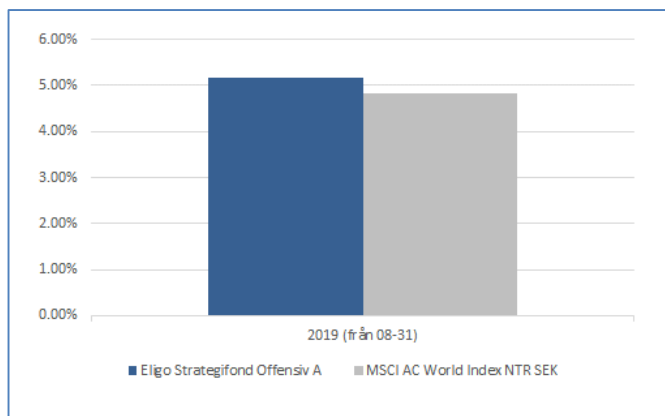
De 5 största aktieinnehaven



Avkastning* sedan fondstart



Avkastning* de 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:

Eligo Strategifond Offensiv avstår från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen

* Förvaltningen av Eligo Strategifond Offensiv togs över av Cicero Fonder under augusti 2019. September 2019 är därför den första kalendermånaden som det redovisas avkastning för.



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

CICERO  FONDER