

## Månadsrapport december 2019

Det har varit en bra månad där de flesta av Ciceros aktivt förvaltade fonder slog sina jämförelseindex. Extra roligt är det att kunna notera att vår nystartade fond Cicero Sverige håller måttet och placerar sig bland de absolut bästa Sverigefonderna sedan starten den 13/9.

Några av fondens bästa innehav under månaden har varit Intrum, Micronic, Avanza, Scandic Hotels och det lilla teknikbolaget Sinch

Även om det inte tillhör december, utan skedde på det nya året, är det viktigt att poängtera att USA:s attack mot den iranske generalen Qassem Soleimani är en händelse som framgent kan försvåra det politiska och ekonomiska läget. De omedelbara följderna som kan komma att påverka marknaderna är iranska vedergällningar och höjt oljepris. Instabilitet i mellanöstern skapar problem med oljeleveranser och vi såg ju tidigare i höst hur Iran med ganska små medel lyckades störa oljetrafik och oljepris ganska rejält. En fördjupning av konflikten vore negativt för marknaderna och den potentiella ekonomiska tillväxten för 2020.

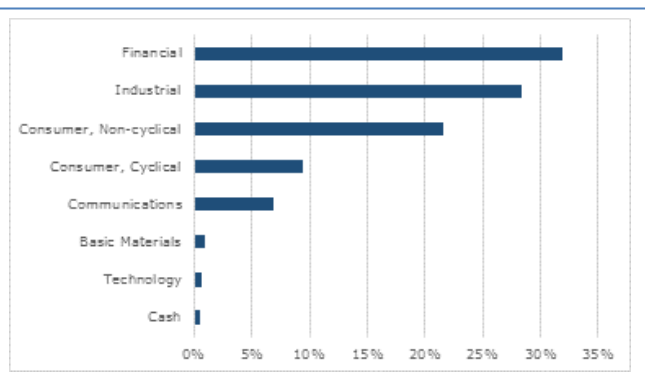
Vi såg åter vid rapporteringen av internationella inköpschefsindex för december att även denna värdemätare signalerar ett känsligt ekonomiskt läge. Snittet för alla 39 länder vi följer stannade på 49.5 med ett genomsnittligt tapp på 0.1. Världsekonomin behöver därmed ingen ytterligare politisk oro som kan komma att negativt påverka tillväxten.

Riksbanken valde, som väntat, att höja styrräntan till noll. Vi tror inte att detta ska ha någon större negativ påverkan på Sveriges tillväxt utan snarare undanröja en del hinder som den negativa räntan skapar för bankerna vad gäller exempelvis privatkundsinslåning.

Börserna steg även under december – dvs en fortsättning på den trend vi har sett under hösten. Det är svårt att peka på förändringar av dignitet i det ekonomiska läget, så man får nog snarare hänföra stabiliteten till att det finns förhoppningar om att den avtagande ekonomiska tillväxt som vi sett under 2019 ska klinga av och att siffrorna ska börja stabiliseras för att så småningom vända uppåt.

Vi är försiktigt optimistiska inför 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 fortsatt volatilitet då både det politiska- och ekonomiska läget framstår som ganska instabilt.

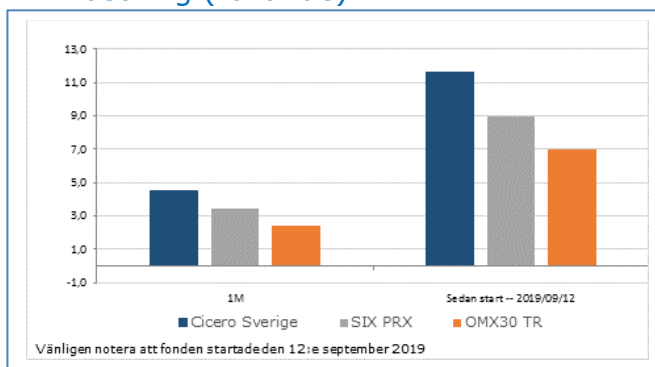
## Branschfördelning



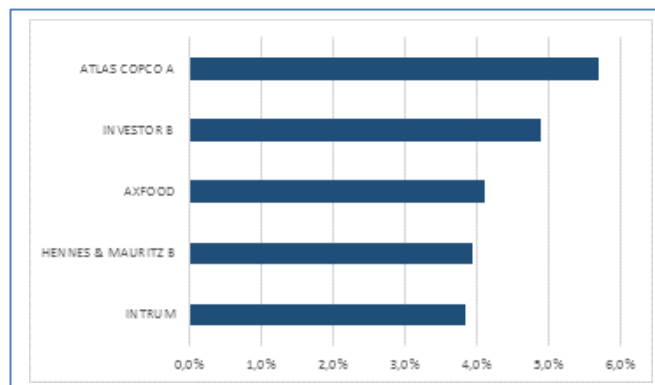
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV:</b>	112,07 SEK (andelsklass A)
<b>AUM:</b>	145 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Svenska aktier, fundamentalt starka bolag med attraktiv värdering och goda kassaflöde, väldiversifierad portfölj med ca 60 innehav
<b>Antal innehav:</b>	64
<b>Jämförelseindex:</b>	OMX30
<b>Risk:</b>	KIID 5 av 7
<b>Standardavv. 5 år:</b>	12,6 % (fond) - simulerad 14,1 % (jämförelseindex)
<b>Active Share:</b>	48,0 %
<b>Förvaltare:</b>	Peter Magnusson, Bence Földi
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	1,43 %
<b>Förv. avgift:</b>	1,40 % (klass A)
<b>Min. belopp:</b>	500 SEK
<b>Startdatum:</b>	2019-09-13
<b>ISIN:</b>	SE0012853828
<b>Bloomberg:</b>	CICSVEA SS

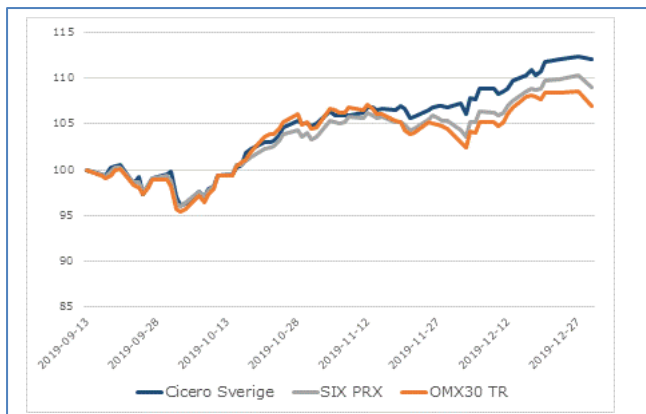
## Avkastning (rullande)



## De största innehaven



## Avkastning sedan fondstart



## Avkastning de 5 senaste kalenderåren

Vänligen notera att fonden startade den 13:e september 2019

## 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:

Cicero Sverige avstår från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

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



## 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