

Månadsrapport december 2019

Det har varit en bra månad för Ciceros aktivt förvaltade fonder. Cicero World 0-50 slog åter sitt jämförelseindex både på månadsbasis och för året 2019.

Några av fondens bästa innehav under månaden har varit amerikanska Bristol-Meyers Squibb, Apple, LAM Research och spanska Bankia SA.

Politisk oro ökar

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.

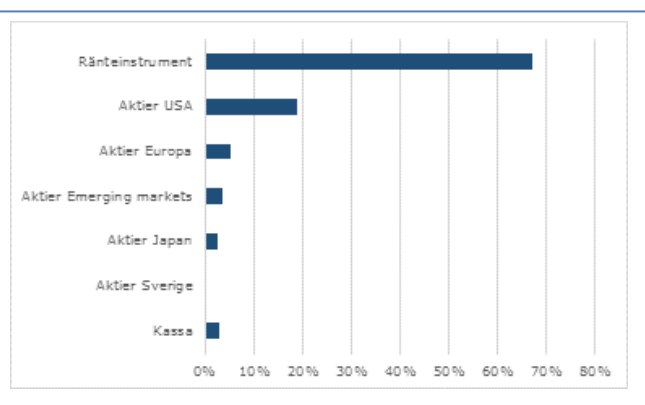
Vi såg åter vid rapporteringen av internationella inköpschefsindex för december att även denna värdemätare signalerar ett känsligt ekonomiskt läge. Snittet för alla 39 länder vi följer stannade på 49.5 med ett genomsnittligt tapp på 0.1. Världsekonomin behöver därmed ingen ytterligare politisk oro som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

Närmaste framtiden

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.

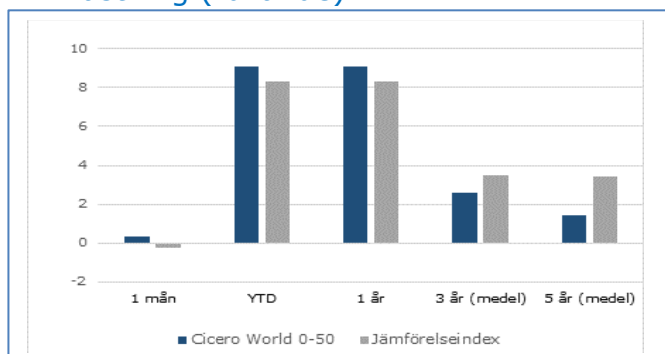
Tillgångsfördelning



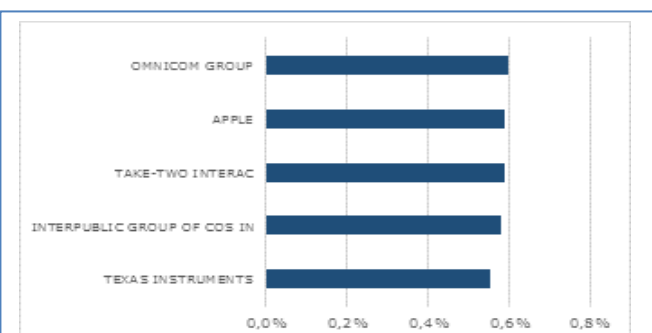
Fondprofil & fondfakta

NAV	124,88 SEK (andels klass A)
AuM	138 miljoner SEK
Inriktning:	Global blandfond, fundamentalt starka och stabila bolag med god direktavkastning, aktieportfölj med ca 150 innehav, SRI branschscreening
Jämförelseindex:	25% MSCI AC World NR, SEK 37,5% Sv. T-Bond, 37,5% Sv. T-Bill daglig rebalansering
Risk:	KIID 3 av 7
Standardavv. 5 år:	4,6% (fond) 3,7% (jämförelseindex)
Tracking Err:	2,5%
Förvaltare:	Cicero förvaltningsteam
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,34 %
Förv. avgift:	1,30 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2011-12-30
ISIN:	SE0003655273
Bloomberg:	CICW050 SS

Avkastning (rullande)

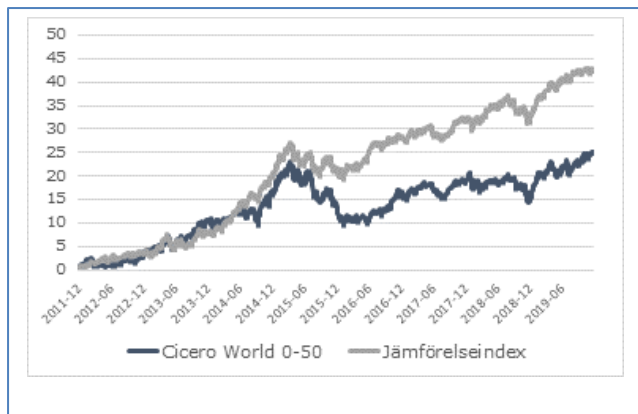


De 5 största aktieinnehaven

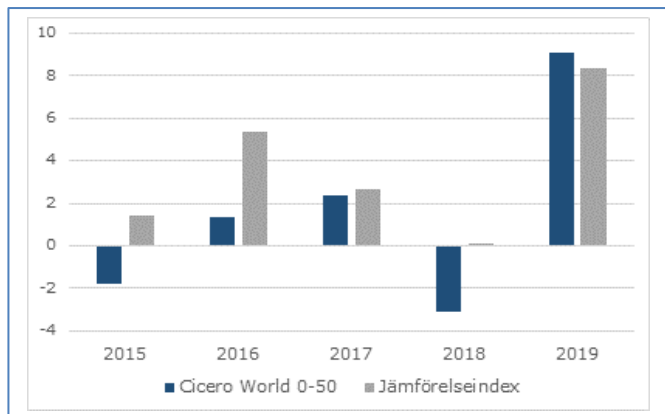


Totalt antal innehav: 115

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 World 0-50 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, felaktig eller oförenlig med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER