

Månadsrapport januari 2020

Allt började bra – sen kom Corona

Året inleddes i positiv riktning med ett Davosmöte som talade om ökat medvetande och ansvarstagande från företag och politiker för en hållbar ekonomisk utveckling.

Rapportsäsongen drog också igång fint och hittills kan vi notera att 72% av bolagen på S&P 500 har överraskat med bättre vinster än väntat.

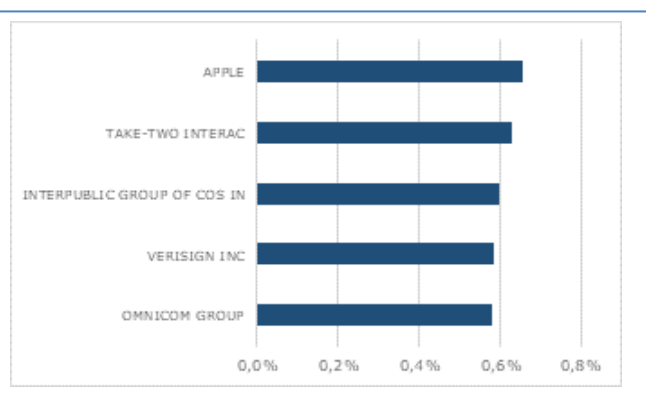
Därefter började Coronavirusets spridning över världen att dominera och man får nog tyvärr medge att oavsett utvecklingen av själva sjukdomsförloppet, så kommer de ekonomiska tillväxteffekterna inte att bli försumbara. Världen har tidigare drabbats av bl.a. Svininfluensan och SARS, vilka också startade just i Kina. Vid SARS föll börserna i genomsnitt ca 20% under en tremånadersperiod från december -02 till mars -03. Dock kan det vara intressant att studera andra ekonomiska variabler – under SARS-utbrottet föll både privat konsumtion och industriproduktion i Kina under inledningen av 2003 med ca 15%. Liknande effekter är inte orimliga att vi får se i snarlik magnitud även denna gång, då restriktioner och karantän helt enkelt gör det omöjligt att bedriva affärsverksamhet. Därmed grusas förhoppningarna om en stundande ekonomisk tillväxtökning kortsiktigt.

Cicero World 0-50 har klarat månaden bra och presterat i linje med sitt jämförelseindex. Bland månadens bästa aktier hittar vi jättarna Microsoft, Google och Amazon. Det är också kul att hitta två av våra speciellt utvalda framtidsinvesteringar i topp.

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. Risken för att ovanstående scenario skjuts lite på framtiden är dock överhängande pga. Coronaviruset.

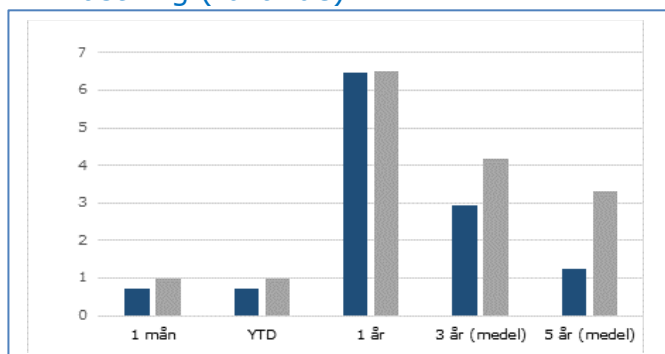
Tillgångsfördelning



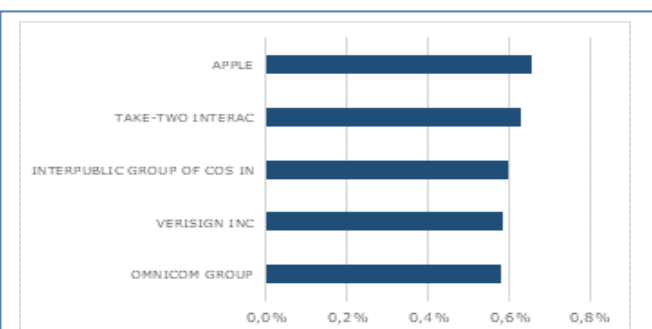
Fondprofil & fondfakta

NAV	125,78 SEK (andels klass A)
AuM	136 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:	1,43 %
Förv. avgift:	1,30 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2011-12-30
ISIN:	SE0003655273
Bloomberg:	CICW050 SS

Avkastning (rullande)

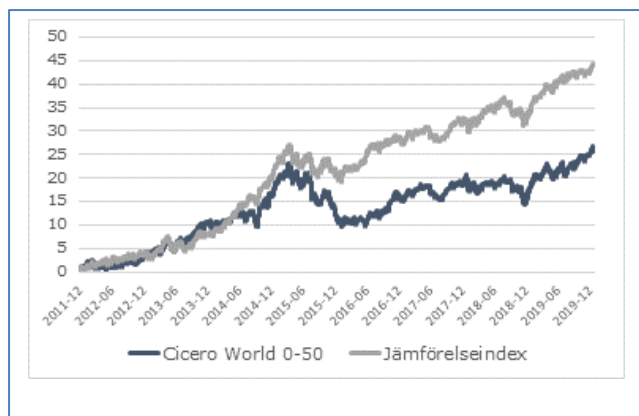


De 5 största aktieinnehaven

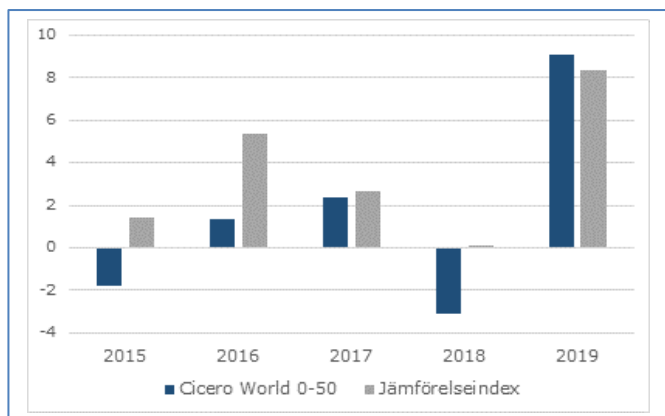


Totalt antal innehav: 116

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.cicerofonder.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