

CICERO FONDER

Månadsbrev

Februari



Månadsbrev - Februari 2020

Månadskommentar

Coronavirus eliminerar årets börsuppgång

Det har varit en trist månad där rapportperioden har avslutats med genomsnittligen bättre rapporter än förväntat. Tyvärr flyttades dock fokus helt över till Coronaviruset under senare delen av månaden. Vi ska nedan försöka belysa vår syn på virusoron.

Vi är glada att kunna meddela att Cicero Nordic Corp. har valts ut som en av de tre bästa företagsobligationsfonderna i Sverige 2019 av Morningstar.

Allt började bra - sen kom Corona

Februari inleddes i positiv riktning med stöd av fina bolagsrapporter.

Från mitten av månaden började rapporterna om virus spridning till flera länder sippra ut och slutligen eskalera in i riktig börsoro när Italien utropade nödläge med 3000 smittade och även Iran rapporterade över 3000 smittade.

Den oro som marknaden främst hyser handlar åter om risken för en global recession. I tider som dessa kommer investerare att söka sig till säkra hamnar. Tillväxtländer med höga skulder och företag med stor hävstång kommer därför drabbas först av omlokaliseringen av kapital. Centralbankerna står i frontlinjen och har stor betydelse för små och mellanstora bolag som är särskilt känsliga för minskade krediter. Amerikanska centralbanken Fed sänkte räntan med 50 punkter i veckan och vi kan nog räkna med ytterligare en sänkning under de kommande månaderna. Vi har även sett bl.a. Australien och Kanada sänka sina styrräntor.

Kanske kan krisen leda till större samordning mellan centralbanker och regeringar världen över. Det är heller inte omöjligt att tro att krisen kan leda till att Kina och USA kommer överens i handelsförhandlingarna. Något som vi

har efterlyst under flera års tid är expansiv finanspolitik i Europa med inriktning mot exempelvis grön infrastruktur och transformation till hållbar energiförsörjning genom satsningar på förnyelsebara energikällor. Nu har man chansen att genomföra detta. Det är i tider av kris som unioner som EU bör visa sin fulla potential, det ska bli intressant att se om man kan enas kring dessa frågor.

Närmaste framtiden

Vi är något mindre optimistiska kring första halvåret 2020. Effekterna av åtgärderna för att förhindra virus spridning kommer påverka världsekonomin och bolagens tillväxt negativt. Tills vi vet effekterna av detta kommer börsens volatilitet att öka. Vi räknar emellertid med en ganska kort kris och menar att det låga ränteläget i kombination med penning- och finanspolitiska stimulanser talar för en snabb återhämtning när väl krisen är över.

Fondutveckling

Blandfonderna:

Cicero Hållbar Mix och Cicero World 0-50 sjönk med 6,26% respektive 2,96% under februari månad medan index slutade -3,36% respektive -1,3%.

Räntefonderna:

Cicero Nordic Corporate Bond slutade -0,22% under februari månad, vilket var något sämre än jämförelseindex, som steg med 0,27%. Cicero Avkastning steg med 0,04% under månaden jämfört med index som var upp 0,08%.

Skillnaderna förklaras av fallande räntor och längre duration i Index i jämförelse med fonderna i samband med oron för Coronavirus.

Aktiefonderna:

Cicero Sverige har haft en bra start under sina första fem månader. Februari innebar en nedgång för fonden på 8,01% medan jämförelseindex sjönk med 6,35%.

Eligo Strategi Offensiv sjönk med 8,18%. Jämförelseindex sjönk med 8,31%.

Indexfonderna:

Aktiespararna Direktavkastning sjönk med 7,26%, vilket var i linje med jämförelseindex.

Aktiespararna Topp Sverige steg med 6,38%, i linje med jämförelseindex.

Cicero China Index steg med 2,13% under månaden, vilket var något sämre än

jämförelseindex som föll med 2,33%.

	Månad		YTD	
	Fond	Index	Fond	Index
Cicero Sverige	-8,01	-6,35	-7,33	-5,75
Cicero Avkastning	0,04	0,08	0,34	0,42
Cicero China Index	2,13	2,33	-3,77	-4,79
Cicero Nordic Corp	-0,22	0,27	0,24	0,76
Cicero World 0-50	-2,96	-1,30	-2,27	-0,34
Cicero Hållbar Mix	-6,26	-3,36	-4,68	-1,95
Eligo Strategifond Offensiv	-8,18	-8,31	-6,75	-6,42
Aktiespararna Topp Sverige	-6,38	-6,35	-5,80	-5,75
Aktiespararna	-7,26	-7,25	-4,63	-4,59
Direktavkastning				
Peabfonden	-4,76	-5,36	-2,74	-3,06

Länk till alla Månadsrapporter

Månadsrapporter

Historisk avkastning är ingen 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) eller att beställa på 08-4401380. 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.

Följ oss även på sociala medier



Vill du ändra hur du får dessa mail?

Du kan [uppdatera dina inställningar](#) eller [avregistrera dig från utskick](#)

Cicero Fonder AB

Postadress: Box 7188, 103 88 Stockholm

Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 1

Växel: 08 - 440 13 80

E-post: info@cicerofonder.se