Månadsrapport augusti 2020

Lägre ränteförväntningar ger börsen bränsle

Aktiespararna Topp Sverige

Börserna runt om i världen har haft en mycket bra månad, faktisk den bästa augusti månaden sedan Ronald Reagan var president. S&P 500 är till exempel upp hela 7% i lokal valuta under augusti. Kronan har dock fortsatt att gå stark vilket innebär att S&P endast är upp 5% i svenska kronor under månaden.

Aktiespararna Direktavkastning har haft en fin månad och är upp med 3,45%, vilket är i linje med jämförelseindex.

Marknaden

Månadens viktigaste händelse får tillskrivas den Amerikanska Centralbanken, FED:s, årliga konferens i Jackson Hole. I sitt inledande tal tydliggjorde Fed-chefen Jerome Powell att FED går över till en ny form av inflationsmål. Detta innebär att inflationen i genomsnitt ska vara 2 procent över tid. FED vill med den nya definitionen av målet förtydliga att om inflationen ligger under 2 procent under nedgångar i ekonomin, så kommer de att försöka hålla ränteförväntningarna stabila genom att tillåta inflationen att ligga över 2 procent när ekonomin går starkt. Man sneglar säkert på sjuttiotalets oljekris där inflation plötsligt smög sig på och centralbanker olyckligt höjde räntorna och bidrog därmed till att öka nedgången i ekonomin. Aktiemarknaden tolkade beskedet positivt och den amerikanska dollarn fortsatte sin kräftgång. FED:s nya strategi är ytterligare en faktor som kommer att bidraga till låga räntor under mycket lång tid framöver tillsammans med de massiva penning- och finanspolitiska stimulanserna i kölvattnet av C19.

Vi tror att aktiemarknadens inprisande av lägre ränteförväntningar är det tyngst vägande skälet till den starka börsutvecklingen under augusti. När ränteförväntningarna faller tvingas investerare som söker en viss avkastning ut i marknaden för att hitta andra tillgångar med högre potentiell avkastning. En sådan tillgång kan vara aktier.

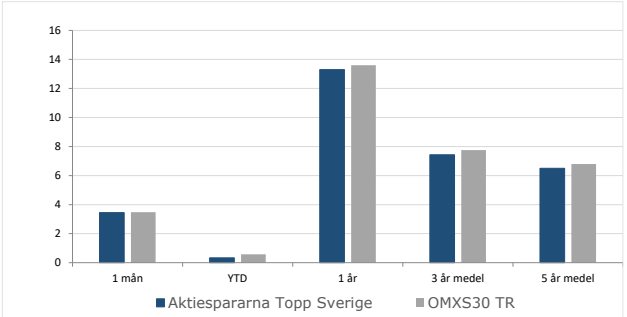
Närmaste framtiden

Med första halvåret avklarat är vi nu ganska optimistiska kring den realekonomiska återhämtningen under andra halvåret. Visst kan det komma bakslag både rörande pandemin och återhämtningen. Emellertid menar vi att det låga ränteläget i kombination med penning- och finanspolitiska stimulanser talar för en ganska snabb och stark återhämtning. En del är diskonterat på börserna redan men vi tror ändå att det är rätt att vara fortsatt exponerad.

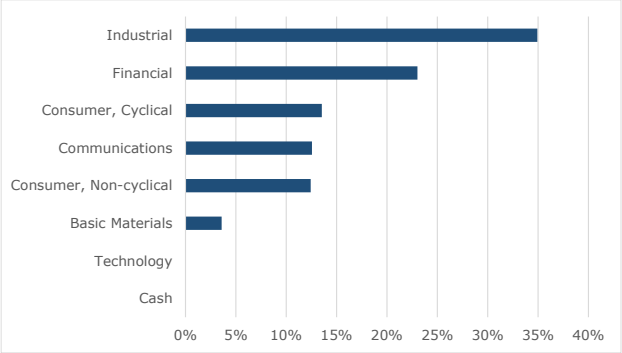
Fondprofil & fondfakta

NAV	19,4182 SEK
AUM	3 163 miljoner SEK
Inriktning:	Svenska aktier – indexfond med värdeviktning av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen
Jämförelse-index:	OMXS30GI
Risk:	KIID 6 av 7
Standard-avv. 5 år:	14,4 % (fond) 14,3 % (jämförelseindex)
Tracking err:	0,3%
Förvaltare:	Peter Magnusson, Bence Földi
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,31 %
Förv. avgift	0,30 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	1999-11-25
ISIN:	SE0000924649
Bloomberg:	AKTOPSV SS

Avkastning (rullande)

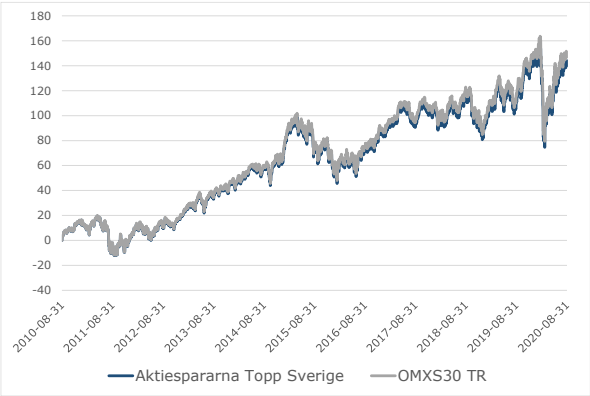


Branschfördelning

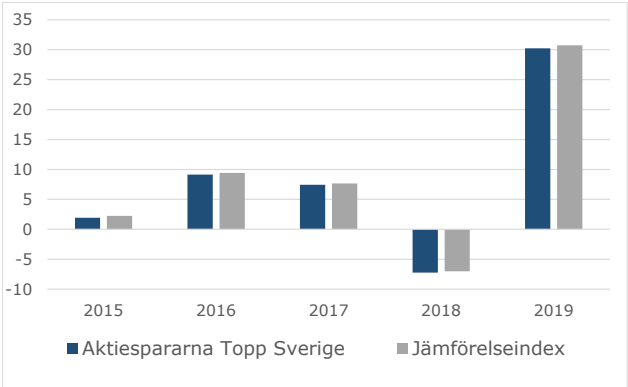


De 30 innehaven

Avkastning, rullande 10 år



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.

PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SRI branschscreening

Nej, inte för närvarande.

Full hållbarhetsscreening, i likhet med Ciceros övriga fonder, kommer att införas så snart som möjligt under 2020.

Indexfonder som tar ett aktivt ägaransvar

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.