

Eligo Strategifond Offensiv

Månadsrapport oktober 2020

USA-val och pandemi skapar oro

Börserna runt om i världen har varit vikande efter den starka sensommaren. Världsindex är i lokal valuta ner ca 3%. I SEK är dock Världsindex ner ungefär 4%.

De aktier som utmärker sig mest i Eligo Strategifond Offensiv denna månad är tex Align Technology, och Google som är upp mellan 10%-30%.

Marknaden

Månaden började starkt men succesivt har de positiva tongångarna förbytts i retirerande marknader. I den negativa vågskålen finns oron för en osäker valutgång i USA med röstomräkningar och domstolsutlåtanden som fördröjer processen. Detta kan därmed även fördröja ytterligare finanspolitiska stimulansbeslut.

Ytterligare ett orosmoment för marknaden är de bakslag som vi har sett i pandemin den senaste tiden från många länder runt om i världen. De närmaste veckorna blir avgörande, kommer de åtgärder som vidtagits att räcka, eller kommer länder att behöva stänga ytterligare? Hittills har alla länder försökt hålla sina respektive arbetsmarknader igång till skillnad från i våras. Det sistnämnda är mycket viktigt för att hålla ekonomierna igång. Vi håller speciellt Belgien och Schweiz under bevakning där sjukvårdssystemen verkar mycket påfrestat för närvarande.

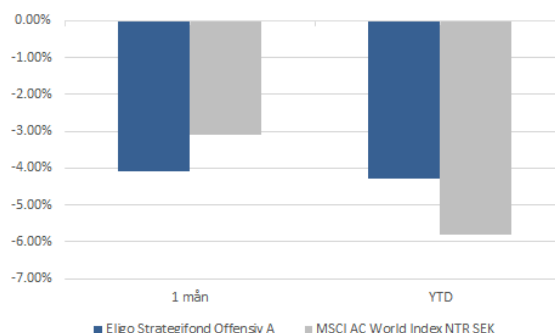
Närmaste framtiden

Vi vill understryka att vår relativt positiva syn på börsen kvarstår i det längre perspektivet. De massiva finans- och penningpolitiska stimulanserna som just nu pumpas ut för att stödja återhämtningen borgar för ett klimat som normalt gynnar aktieinvesteringar. Det kan dock alltid komma rekyler när osäkerheten ökar. Inledningen av hösten brukar också kunna vara en mindre bra borsperiod. Förklaringen till detta brukar vara att man vid denna tid på året börjar titta på nästa års estimat och eventuellt ifrågasätta riktigheten i de tillväxtantaganden som ligger på alla plan från BNP- ner till bolagsnivå. Ifrågasättandet kan även i år komma att aktualiseras, inte minst med tanke på de senaste veckornas tillväxthämmande förnyade åtgärder i syfte att hindra pandemin.

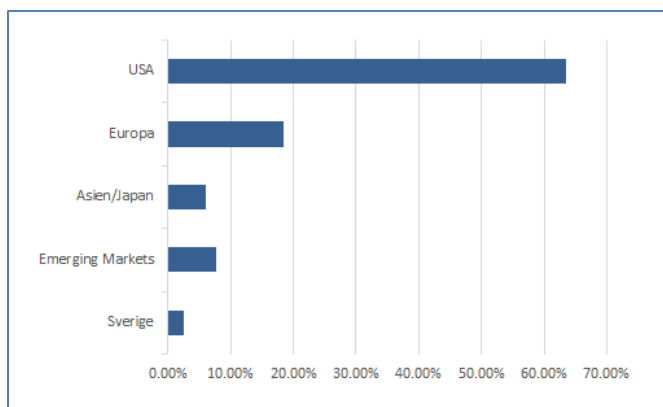
Fondprofil & fondfakta

NAV	195,029 SEK (andelsklass A)
AuM	1 090 miljoner SEK
Inriktning:	Global hållbar aktiefond inriktad på kvalitetsbolag, normalvikt 100% aktier med taktiskt allokeringssvikt 80-120%, portfölj med ca 300 innehav, SRI branschscreening
Jämförelse-index:	100% MSCI AC World NTR SEK
Risk:	KIID 5 av 7
Standard-avv. 5 år:	N/A
Tracking Err:	N/A
Förvaltare:	Markus Linnes, Peter Magnusson
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,70 %
Förv. avgift:	1,60 %
Min. belopp:	100 SEK
Startdatum:	2013-04-04*
ISIN:	LU0909031873
Bloomberg:	SEFAOFA LX

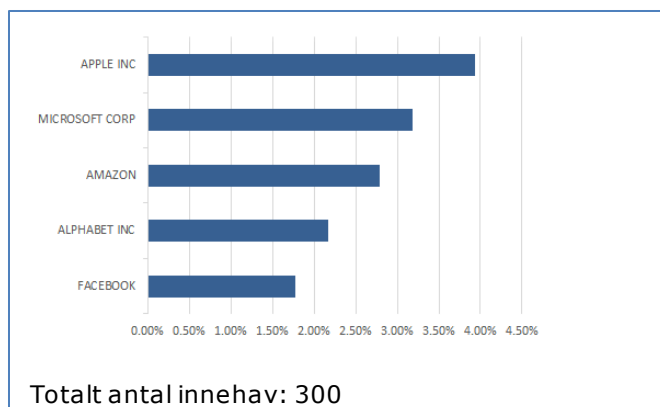
Avkastning* (rullande)



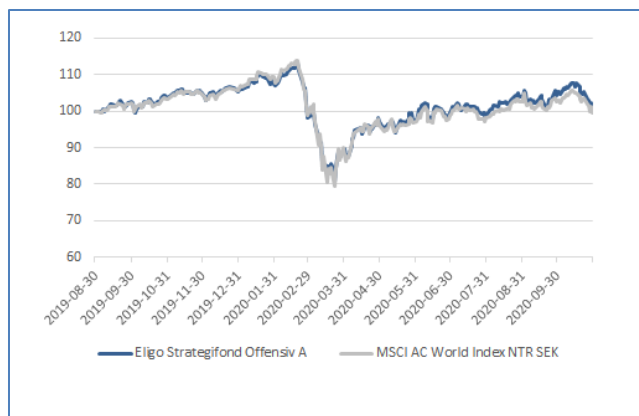
Geografisk fördelning



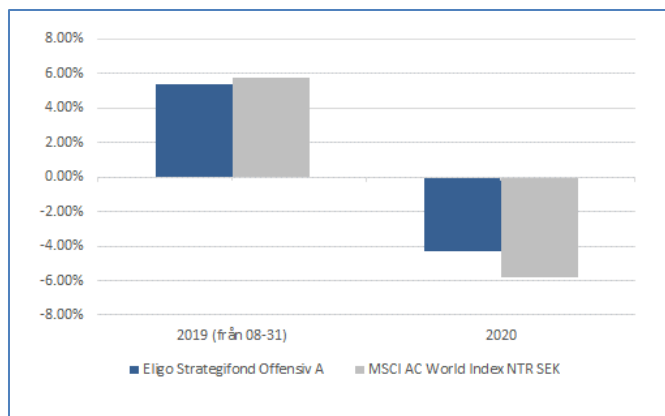
De 5 största aktieinnehaven



Avkastning* sedan fondstart



Avkastning* de 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:

Eligo Strategifond Offensiv avstår från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden

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

* Förvaltningen av Eligo Strategifond Offensiv togs över av Cicero Fonder under augusti 2019. September 2019 är därför den första kalendermånaden som det redovisas avkastning för.



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