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.

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment · SWESIF Sveriges Forum för Hållbara Investeringar · Fondbolagens förening Swedish Investment Fund Association

MÅNADSRAPPORT juni 2022

Juni har varit ytterligare en trist börsmånad med fokus på räntehöjningar och om dessa kan komma att knäcka konjunkturen. Efter en viss stabilisering under sista veckan var Världsindex slutligen ner med 4,2% i lokal valuta under juni.

Aktiespararna Direktavkastning sjönk med 11,5% under månaden, vilket var i linje med jämförelseindex.

Marknaden

Riksbanken höjde i juni reporäntan med 0,50 procentenheter till 0,75 procent, samtidigt höjde FED med hela 0,75 procent. Efter räntehöjningarna tilltog börsnedgångarna efter oro kring om allt för kraftiga räntehöjningar för att stävja inflationen kommer att få konjunkturen på fall. Under månaden har vi noterat tre oroande trender som kan understödja ett mer negativt konjunkturscenario.

Allt fler företag sänker prognoser och vittnar om sämre konsumentaktivitet. Vi har bland annat noterat bolag i vitt skilda branscher såsom Getinge och XXL varna för lägre aktivitet.

Fastigheter är traditionellt ett osäkerhetsmoment i ekonomin som tenderar att vara utlösande faktor för kriser och skapa problem för både banker och ekonomier i kristider. Konsumenter som ser värdet på sin största och viktigaste tillgång, hemmet och kanske sommarhuset, falla är naturligtvis mindre benägna att fortsätta att spendera, vilket lätt kan leda till krympande tillväxt i ekonomin. Säsongsrensat sjönk priserna på bostäder i maj med 1,2 procent. Prisnedgångarna verkar dessutom ha fortsatt in i juni.

Regeringen väljer att dra ner tillväxtprognosen rejält för Sverige. Sveriges BNP väntas nu öka med 1,9 procent i år och 1,1 procent nästa år. I prognosen i vårbudgeten, för endast två månader sedan, väntades BNP öka 3,1 procent i år och 1,6 procent nästa år. Vi konstaterar att prognosförändringarna från rikets mest kvalificerade bedömare har varit mycket snabba och, vän av ordning, skulle möjligen kunna ifrågasätta kvalitén i estimaten givet osäkerheten som råder.

Sammantaget har vi här identifierat tre faktorer med negativ trend under månaden som är mycket viktiga att fortsätta studera noga för att kunna skapa sig en uppfattning om vart marknaden är på väg.

Närmaste framtiden

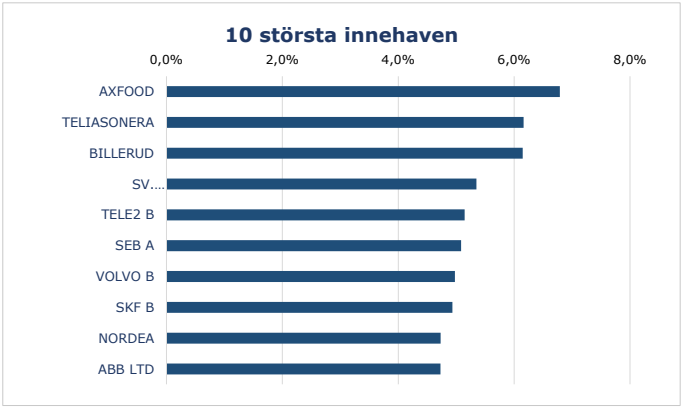
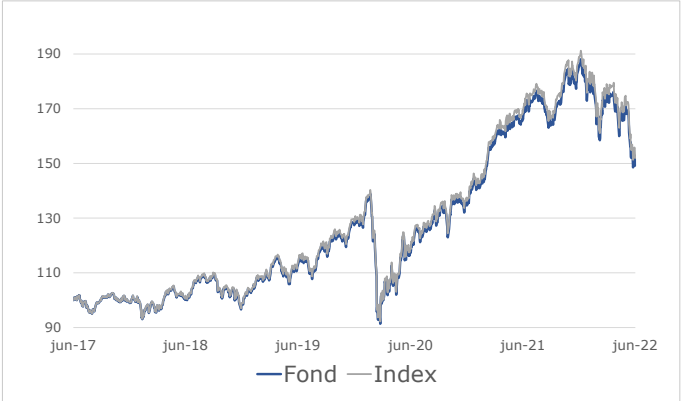
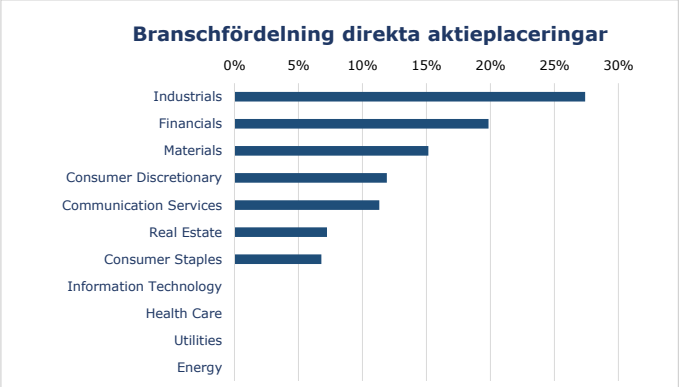
Kortsiktigt kommer marknaden att styras av det osäkra geopolitiska läget i Ukraina och inflations- och ränteutvecklingen. Vi vill understryka att vår relativt positiva syn på börsen kvarstår i det längre perspektivet. Värderingar har kommit ner och lyckas vi avvärja hotet om recession ser vi en hel del köpvärda bolag.

Inriktning

Passivt förvaltad hållbar indexfond som följer SIXSEDIV21SRIGI indexet

Ansvarsfulla investeringar på Cicero Fonder

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.

Cicero Fonder tillämpar negativ etisk branschscreening då fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen (sammantaget) härrör från följande verksamhetsområden: Vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen. Flera av våra fonder väljer dessutom in hållbara bolag och påverkansarbete utförs vi samarbete med Aktiespararna.

Fondförmögenhet:	668 miljoner SEK
Fondtyp:	Indexfond UCITS
Jämförelseindex:	SIX Sweden Dividend 21 SRI GI
Risk:	KIID 6 av 7
Fondens standardavv. 5 år:	17,9%
Index standardavv. 5 år:	17,9%
Tracking Error:	0,1%
Förvaltare:	Peter Magnusson Jonas Eklund
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,31%
Förv. avgift:	0,30%
Min. belopp:	100 SEK
Startdatum:	2016-10-03
ISIN:	SE0008321780
Bloomberg Ticker:	AKDIRAV SS