

Aktiespararna Direktavkastning

Stabilt i juni internationellt

Marknaden har varit relativt stabilt i juni, åtminstone på det internationella planet. Amerikanska räntor har hållit sig relativt stabila och marknaden har tuffat på, ledd av teknikbolagen. Sammantaget leder ovanstående till att världsindex i lokal valuta är upp 2,23% och ytterligare 0,6% i SEK under månaden. Det senare förklaras av att den svenska kronan har försvagats i motsvarande mån, 0,6%. Även S&P 500 har varit stark med en uppgång på 3,59% i lokal valuta. Den svenska marknaden däremot har inte hängt med riktigt. Exempelvis är OMX-index ner med 1,31% under månaden.

Aktiespararna Direktavkastning sjönk med 3,3%, i linje med jämförelseindex.

Marknaden

Som vanligt har månaden styrts av händelseförloppet på de amerikanska marknaderna. Bland annat kom positiva nyheter för inflationen i USA i form av minskad inflationstakt till 3,3% från 3,4% föregående månad, enligt US Bureau of Labor Statistics, vilket fick fart på aktiemarknaden. Inflationssiffrorna visade en relativt bred nedgång där flera faktorer bidrog till minskning: Energiindexet sjönk med 2,0%, främst på grund av en minskning med 3,6% i bensinpriserna. Matindexet ökade med blygsamma 0,1% totalt, medan mat hemma var oförändrad och mat på restauranger var upp med försiktiga 0,4%. Många ekonomer hade förutspått en inflationstakt på 3,4%, samma som i föregående månad. Givet de inflationsbesvikelser som har kommit successivt under 2024 får detta ses som positiva nyheter och som en indikation på att inflationspressen börjar avta samt att de åtgärder som vidtagits från FED:s sida för att kontrollera inflationen börjar få effekt. Aktier steg och räntorna har hållit sig stabila under månaden efter beskedet.

Goldman Sachs tror på den amerikanska marknaden och har tagit upp sitt S&P 500 mål till 5600 från 5200 vilket är ett av de högsta estimaten i marknaden för 2024 och ger en hyfsad uppsida på 9% fram till årsskiftet härifrån. Man motiverar det med mindre vinstestimatsjusteringar och tror dessutom på en högre värdering där P/E multiplar ska gå från 19.5x to 20.4x. Vi hoppas, om ovanstående infrias, att vi kan få ringar på vattnet som sprider sig även till Sverige.

Riksbanken valde att avvakta med ytterligare räntesänkningar i juni efter den inledande i maj. Enligt riksbankschefen tycks inte kronan ha straffats av beslutet av att gå före ECB med att sänka styrräntan, vilket i viss mån kan ha givit lite mer råg i ryggen för att Riksbanken nu öppnar för en ytterligare möjlig räntesänkning i år. Vi noterade också att ECB inledde sin räntesänkingscykel i juni med en sänkning på 0,25

Närmaste framtiden

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

Riskinformation

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.cicerofond.se).

Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktigt eller oförenlig med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

Fondfakta

Fondtyp	Indexfond UCITS
Fondförmögenhet, MSEK	1 532
Jämförelseindex	SIX Sweden Dividend 21 SRI GI
Förvaltare	Peter Magnusson Jonas Eklund
Risk	MRM 4 av 7
Hållbarhet	SFDR artikel 8
Startdatum	2016-10-03
Handel	Dagligen, vardagar
Valuta	SEK
Årlig avgift	0,31%
Förvaltningsavgift	0,30%
Minimibelopp	100 SEK
ISIN	SE0008321780
Bloomberg Ticker	AKDIRAV SS

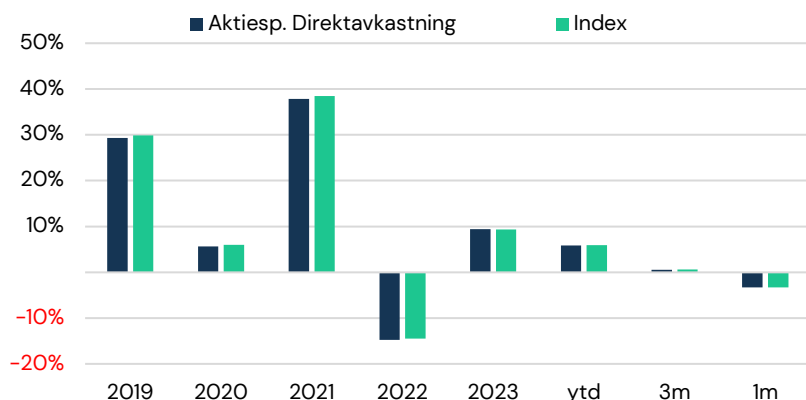
Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk				Högre risk		

CICERO FONDER

Cicero Fonder AB
Box 7188, 103 88 Stockholm
Tel: 08-440 13 80
www.cicerofond.se

Fondens utveckling



Bidrag till avkastning

OBS! Fonden är en indexfond. Fonden gick identiskt med sitt jämförelseindex SIX Sweden Dividend 21 SRI GI under månaden. Att beskriva attribution och fördelning geografiskt/per sektor gentemot fondens index är till väldigt liten nytta då det är nästintill identiskt med index. Därför är **nedan tabeller och fördelningsgrafer gentemot OMX ESG index** då det ger en bild av fondens skillnad mot marknaden.

Fonden gick 1,96% sämre än OMX index under månaden. De som bidragit mest gentemot OMX ESG index är uteblivna innehav i Sandvik och NIBE. Av fondens innehav gick Tele2 bäst. Bland de som bidrog negativt jämfört med OMX ESG index hittar vi främst Elekta, Billerud och Boliden.

10 största positiva bidragen under månaden vs OMX ESG index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
SANDVIK AB	-4,73	-7,85	0,38
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	-1,52	-15,81	0,25
TELE2 AB-B SHS	4,30	4,00	0,16
ALFA LAVAL AB	-3,36	-4,35	0,15
TELIA CO AB	3,22	4,33	0,14
ASSA ABLOY AB-B	-5,50	-2,47	0,13
SKANSKA AB-B SHS	4,49	3,00	0,13
VOLVO AB-B SHS	-3,19	-3,87	0,12
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	-0,61	-15,61	0,10
ATLAS COPCO AB-A SHS	-11,60	-0,80	0,09

10 största negativa bidragen under månaden vs OMX ESG index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
ELEKTA AB-B SHS	4,08	-23,16	-1,13
BILLERUD AB	5,21	-6,66	-0,35
BOLIDEN AB	4,30	-7,55	-0,33
AVANZA BANK HOLDING AB	5,06	-6,02	-0,30
HOLMEN AB-B SHARES	4,68	-5,05	-0,24
SKF AB-B SHARES	2,76	-7,20	-0,20
HEXAGON AB-B SHS	-5,23	3,86	-0,20
INVESTOR AB-B SHS	-8,98	2,04	-0,18
SSAB AB - B SHARES	3,32	-5,33	-0,18
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	1,49	-9,67	-0,14

Avkastning

Period	Fond	Index
1 mån	-3,3%	-3,3%
3 mån	0,5%	0,6%
6 mån	5,8%	5,9%
YTD	5,8%	5,9%
1 år	16,7%	16,9%
3 år	10,2%	10,9%
5 år	63,0%	65,1%
Sedan start	110,8%	116,1%

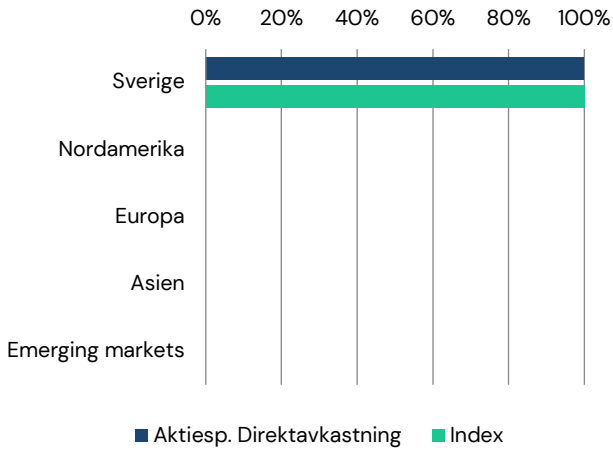
Nyckeltal

Fond, standardavvikelse 3 år	17,81%
Index, standardavvikelse 3 år	17,89%
Aktiv risk (Tracking Error)	0,16%
Informationskvot	-1,19
Sharpekvot	0,17
Alfa	-0,00
Beta	1,00

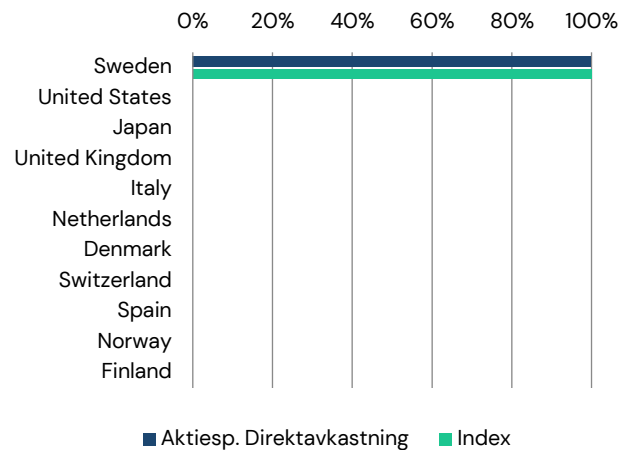
Största innehav

Innehav	Exponering
BOLIDEN	5,8%
TELE2 B	5,7%
HENNES & MAURITZ B	5,5%
JM	5,5%
TELIA	5,3%
ERICSSON B	5,3%
BILLERUD	5,0%
AVANZA BANK HOLD	4,9%
HUSQVARNA B	4,8%
SEB A	4,7%
Summa 10 största innehav	52,6%

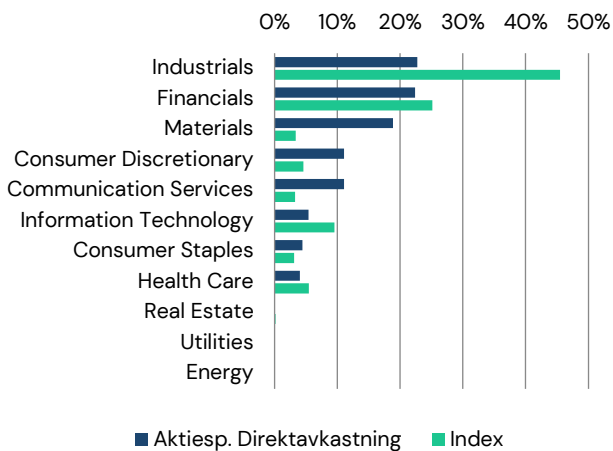
Regionsfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



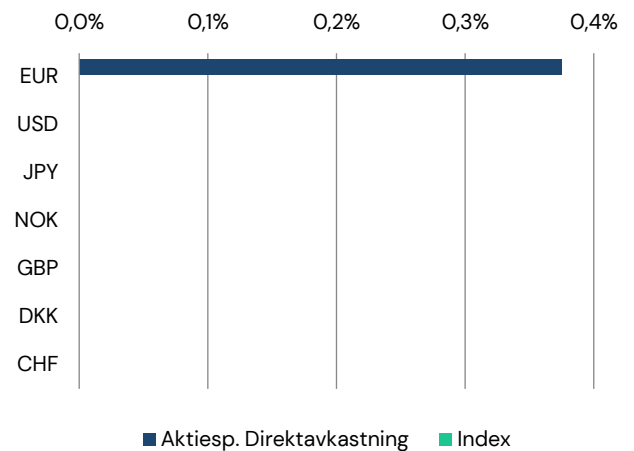
Landsfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



Branschfördelning aktieplaceringar vs. OMX ESG



Största valutaexponeringar



Fondens utveckling sedan start vs SIX Sweden Dividend 21 SRI GI

