

Aktiespararna Topp Sverige

Globala börser föll i september

September har varit en trist börsmanad globalt. Amerikanska S&P 500 slutade exempelvis månaden ner 5,1% i lokal valuta.

Den svenska kronan har återhämtat sig under månadens sista vecka efter att ha handlats på rekordnivåer kring som högst 11,25 mot dollarn tidigare under månaden. 11,25 eller högre återfinns historiskt endas under en kort period i oktober 2022 i modern tid.

Aktiespararna Topp Sverige sjönk med 1% under månaden, vilket var i linje med jämförelseindex.

Marknaden

Börshumöret har inte varit på topp i september. Efter den relativt positiva tolkningen av Powells tal i Jackson Hole har marknaden hunnit oroa sig över ett antal faktorer kring den amerikanska ekonomin. I tur och ordning har man oroad sig för inflationssiffrorna för augusti, den amerikanska centralbankens räntebesked samt en eventuell nedstängning av federala verksamheter i USA på grund av brist på finansiering.

Augustiinflationen kom in i linje med förväntningarna. Fed lämnade styrräntan oförändrad, också helt enligt förväntningarna, men man tydliggjorde att en klar majoritet av Fed-ledamöterna förväntar sig ytterligare en höjning innan årsskiftet, men data kommer att avgöra. Den senare prognosen från ledamöterna är mer högaktig än den som presenterades i juli och sannolikt också huvudorsaken till att marknaden reagerade negativt på räntebeskedet med fallande börser och stigande räntor. Marknaden har inte en ytterligare räntehöjning i USA i sin prognos.

En nedstängning av USA:s federala verksamhet, "shutdown" på grund av brist på budgetfinansiering blev slutligen orosmomentet för marknaden under slutet av månaden. Kongressen nådde en sista-minuten-uppgörelse för att förlänga finansieringen efter den 30 september under månadsskifteshelgen. Kongressen godkände en kortsiktig förlängning på 45 dagar, men bedömare förväntar sig ändå en nedstängning någon gång senare under det fjärde kvartalet. Om regeringen stänger ned i mitten av november ser en snabb återöppning osannolik ut eftersom politiska positioner blir djupare förankrade. I stället kommer sannolikt politisk press gradvis att byggas upp. I synnerhet kan löneutbetalningar för militärer i aktiv tjänst vara potentiella påtryckningsmedel, såväl som möjlig försämringar av servicen i viktiga verksamheter som flygplatskontroll och gränspatrullering när arbetare går oavlönade. Slutsatsen blir att det finns goda förutsättningar för att situationen kommer att lösa sig. Vägen dit kan dock vara krokig och marknaden kommer med all sannolikhet att reagera negativt på en nedstängning och sannolikt heller inte bli positiv innan det finns en lösning. Vidare är det sannolikt att Biden tvingas till utgiftseftergifter, vilket exempelvis kan drabba "The Biden Green Deal" negativt.

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 börser kvarstår i det längre perspektivet. Värderingar ser fortfarande attraktiva ut 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.ciceroforder.se).

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.

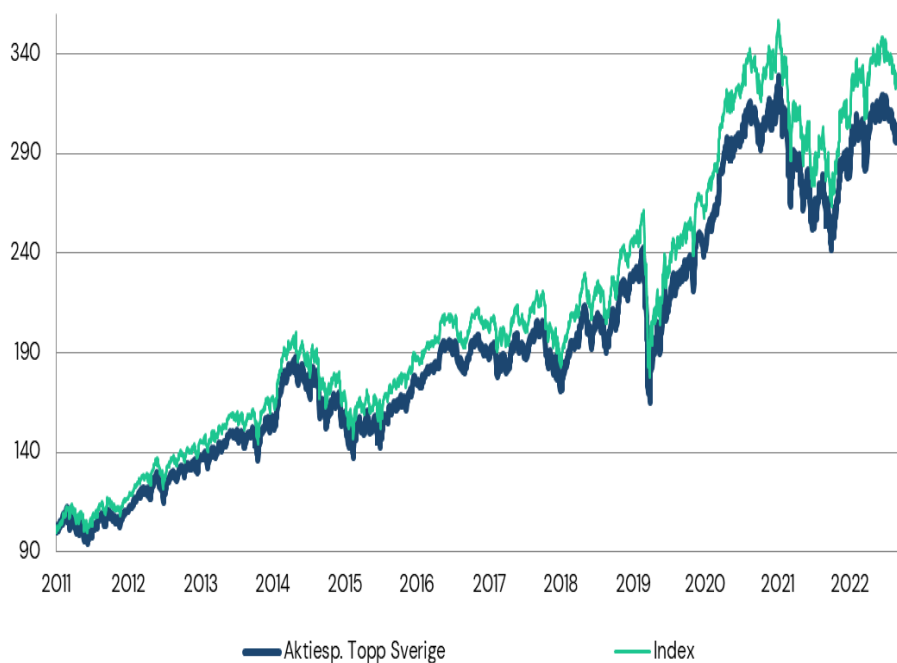
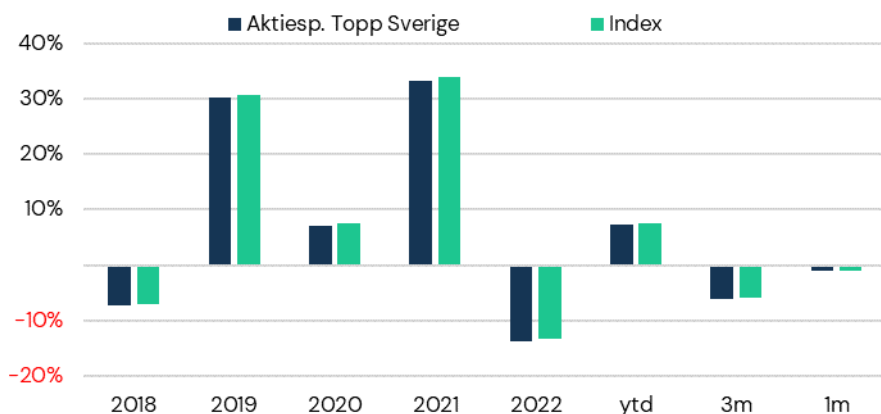
Fondfakta

Fondtyp	Indexfond UCITS
Fondförmögenhet, MSEK	4 063
Jämförelseindex	SIX 30 SRI GI
Förvaltare	Peter Magnusson Jonas Eklund
Risk	MRM 5 av 7
Hållbarhet	SFDR artikel 8
Startdatum	1999-11-25
Handel	Dagligen, vardagar
Valuta	SEK
Årlig avgift	0,31%
Förvaltningsavgift	0,30%
PPM-avgift	0,19%
Minimibelopp	500 SEK
ISIN	SE0000924649
Bloomberg Ticker	AKTOPSV SS

Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk					Högre risk	

Fondens utveckling



Nyckeltal

Fond, standardavvikelse 3 år	17,35%
Index, standardavvikelse 3 år	17,34%
Aktiv risk (Tracking Error)	0,14%
Informationskvot	0,00
Sharpekvot	0,51
Alfa	0,00
Beta	1,00

Avkastning

Period	Fond	Index
1 mån	-1,0%	-1,0%
3 mån	-6,0%	-6,0%
6 mån	-1,2%	-1,1%
YTD	7,4%	7,5%
1 år	21,1%	21,6%
3 år	27,2%	28,7%
5 år	46,4%	49,1%
10 år	129,4%	136,5%
Sedan Start	198,9%	226,3%

Största innehav

Innehav	Exponering
ATLAS COPCO A	10,0%
INVESTOR B	7,7%
VOLVO B	7,2%
SEB A	5,6%
SANDVIK	5,1%
ASSA ABLOY	5,1%
HEXAGON B	4,9%
ASTRAZENECA	4,8%
SWEDBANK	4,6%
HENNES & MAURITZ B	4,5%
Summa 10 största innehav	59,6%

CICERO  FONDER

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