

Aktiespararna Topp Sverige

Marknaden fortsätter att ånga på

Marknaden har fått upp ångan rejält i februari och mars 2024. Amerikanska S&P 500 är exempelvis upp över 10% i USD i år och över 17% i SEK och världindex är upp nästan 8% i SEK och nästan 15% i SEK under första kvartalet. Svenska aktieindex är klart efter de internationella med uppgångar på omkring 5-7% beroende på vilka man tittar på.

Aktiespararna Topp Sverige steg med 4,4%, i linje med jämförelseindex under månaden.

Marknaden

Vi noterar ganska stora skillnader i de internationella indexen i kronor jämfört med USD hittills i år. Detta beror på att den svenska kronan har blivit svagare igen under mars, speciellt mot slutet av månaden. Vi noterar att USDSEK är upp över 3% (3,14%) under månaden, vilket isolerat bidrar till utvecklingen i de fonderna med amerikanska och utländska aktier med motsvarande.

Tyvärr ser vi inte samma starka utveckling för svenska aktieindex, som hamnar på omkring +4,5% för månaden beroende på vilket man använder, så svenska aktier fortsätter att halka efter de globala.

Orsaken till den starkare dollarn är framför allt stigande räntor. Den 10-åriga amerikanska statslåneräntan stängde 2023 på 3,78% att jämföra med stängningskursen den sista mars på 4,19%. Ovanstående speglar ett mer försiktigt scenario från marknadens sida rörande räntesänkningar från centralbankerna. Vid årsskiftet trodde marknaden att en första räntesänkning från FED skulle komma i mars med 86% sannolikhet. Nu prisar man en första räntesänkning i juni med strax över 50% sannolikhet. Fed-chefen Powells budskap har varit att man inte behöver skynda med att sänka räntan och att mer bevis för inflationsnedgången behövs. Ovanstående scenariorörändring har alltså påverkat ränte- och valutamarknaden betydligt mer än aktiemarknaden. På aktiemarknaden verkar man nöja sig med att en räntesänkning kommer och att den exakta tidpunkten inte är lika viktig nu när man är relativt nära.

Amerikanska räntor och valutan fick en extra skjuts uppåt den första april när ISM för mars dök upp oväntat starkt. ISM-siffran för industritemperaturen i mars slog inte bara förväntningarna med råge utan landade över det magiska 50-strecket, som är skillnaden mellan expansion och kontraktion, för första gången på 1,5 år. Stigande ordrar och produktion gör att sektorn vädrar morgonluft efter lång svaghet men stigande priser för insatsvaror kan bli utmanande lite längre fram.

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.cicerofonder.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	4 843
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%
Minimibelopp	500 SEK
ISIN	SE0000924649
Bloomberg Ticker	AKTOPSV SS

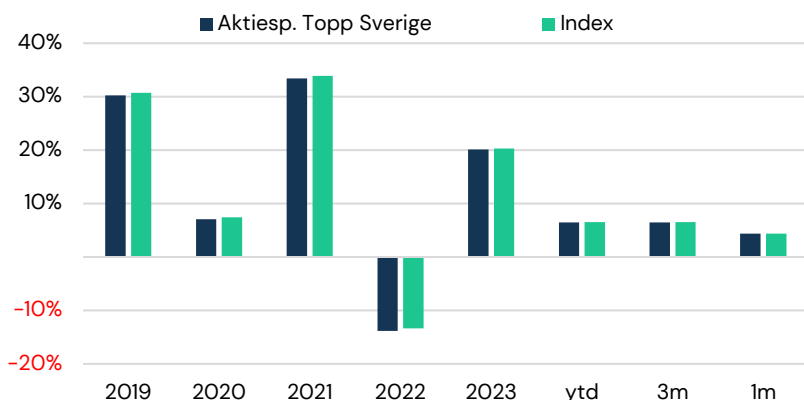
Riskindikator

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.cicerofonder.se

Fondens utveckling



Bidrag till avkastning

OBS! Fonden är en indexfond och följer SIX3OSRIGI index, vilket är ett ESG-screenat OMX30 index. Skillnaden mot OMX index består främst i övervikter SSAB och ABB, mot små undervikter i övriga innehav. För att hantera flöden i fonden har vi en mindre position i OMXS30 ESG future. Notera att Nordea endast är olika noteringar i tabellen (Sverige / Finland).

Fonden gick 0,03% sämre än jämförelseindex under månaden, vilket ungefär är fondens avgift per månad. 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 index** då det ger en bild av fondens skillnad mot marknaden.

Fonden gick 0,16% bättre än OMX index under månaden.

10 största positiva bidragen under månaden vs OMX index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
NORDEA BANK ABP	3,03	3,00	0,10
ABB LTD-REG	1,69	5,49	0,07
OMXS30 ESG Future Mar24	0,41	2,72	0,03
OMXS30 ESG Future Apr24	0,80	1,21	0,02
ATLAS COPCO AB-A SHS	-0,35	0,58	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	-0,13	-2,26	0,01
SWEDBANK AB - A SHARES	-0,15	0,09	0,01
ATLAS COPCO AB-B SHS	-0,14	2,13	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	-0,18	1,73	0,00
ASSA ABLOY AB-B	-0,18	3,96	0,00

10 största negativa bidragen under månaden vs OMX index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
NORDEA BANK ABP	-3,10	4,59	-0,14
ABB LTD	-0,99	1,30	-0,05
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	-0,12	24,29	-0,05
SSAB AB - B SHARES	0,98	-2,69	-0,03
VOLVO AB-B SHS	-0,28	8,07	-0,02
ASTRAZENECA PLC	-0,13	9,42	-0,02
TELIA CO AB	-0,06	11,19	-0,01
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	-0,06	13,96	-0,01
ESSITY AKTIEBOLAG-B	-0,09	8,54	-0,01
HEXAGON AB-B SHS	-0,19	4,41	-0,01

Avkastning

Period	Fond	Index
1 mån	4,4%	4,4%
3 mån	6,5%	6,6%
6 mån	19,0%	19,2%
YTD	6,5%	6,6%
1 år	17,5%	17,8%
3 år	24,7%	26,0%
5 år	82,8%	86,1%
10 år	148,6%	156,4%

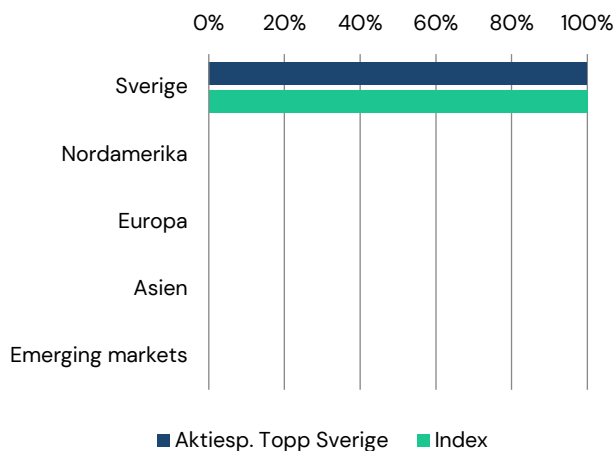
Nyckeltal

Fond, standardavvikelse 3 år	15,91%
Index, standardavvikelse 3 år	15,89%
Aktiv risk (Tracking Error)	0,14%
Informationskvot	-2,36
Sharpekvot	0,46
Alfa	-0,00
Beta	1,00

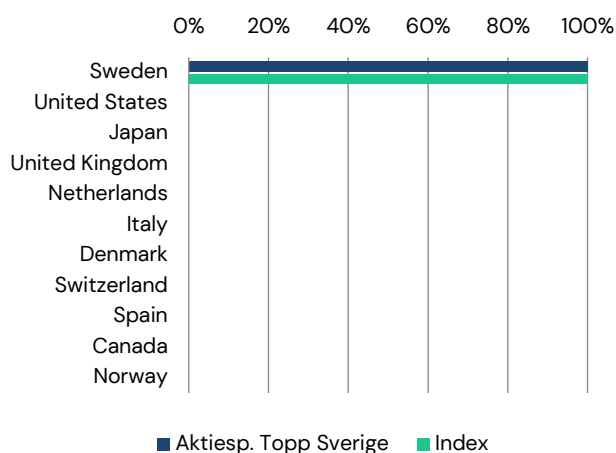
Största innehav

Innehav	Exponering
ATLAS COPCO A	10,4%
INVESTOR B	8,4%
VOLVO B	7,9%
HEXAGON B	5,6%
ASSA ABLOY	5,5%
SEB A	5,2%
SANDVIK	5,1%
HENNES & MAURITZ B	4,3%
ATLAS COPCO B	4,2%
SWEDBANK	4,1%
Summa 10 största innehav	60,7%

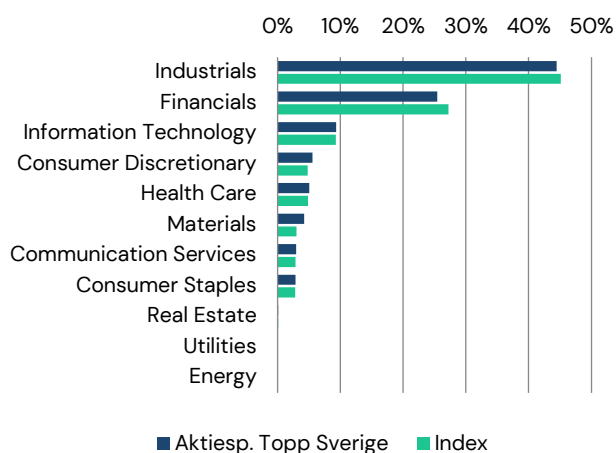
Regionsfördelning aktieplaceringar vs OMX Index



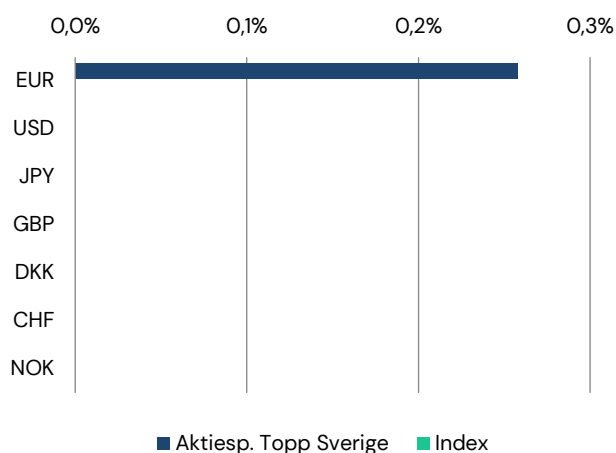
Landsfördelning aktieplaceringar vs OMX Index



Branschfördelning aktieplaceringar vs OMX Index



Största valutaexponeringar vs OMX Index



Fondens utveckling sedan start vs SIX3OSRIGI Index

