

# Aktiespararna Topp Sverige

## Oväntat starka marknader i maj

Marknaden har varit volatil under maj och ömsom fokuserat på stigande räntor men också ekonomisk återhämtning. En oväntat stark rapport från Nvidia bidrog också till att stärka börshumöret under den senare delen av månaden. Sammantaget leder ovanstående till att världsindex i lokal valuta är upp omkring 4,5% men endast 0,09% i SEK under månaden. Det senare förklaras av att den svenska kronan har varit stark i motsvarande utsträckning, alltså en förstärkning med ca 4,4 procentenheter.

Aktiespararna Topp Sverige steg med 2,5%, i linje med jämförelseindex.. Det kan också jämföras det lite bredare indexet Stockholm Benchmark (OMXSB) som steg med 3,2%.

### Marknaden

Som vanligt har månaden styrts av händelseförloppet på de amerikanska marknaderna. Amerikanska räntor föll initialt under maj och 10-åringen föll från 4,68% ner mot 4,35% i mitten av månaden. Det var framför allt presentationen av protokollet från FED:s senaste räntemöte som inte var så munter ur ett räntesänkingsperspektiv. Protokollet visade en splittring bland medlemmarna där några ansåg att ytterligare räntehöjningar kunde vara nödvändiga för att få ner inflationen, medan andra trodde att tillräckliga åtgärder redan hade vidtagits och att det bara var en tidsfråga tills de tydliga effekterna ska framträda. FED:s medlemmar framhöll vikten av att förbli flexibla och beroende av inkommande data och man planerar att noga övervaka inflationsutvecklingen innan några räntesänkningar övervägs, vilket innebär att det dröjer. Efter presentationen av protokollet började räntorna stiga igen och den amerikanska 10-åringen han stiga till 4,61% igen innan den föll tillbaka något och stängde maj på 4,50%.

Den 22:e maj rapporterade Nvidia och infriade högt ställda förväntningar. Nvidia nådde en rekordkvartalsintäkt på 26 miljarder dollar, vilket är en ökning med 18% jämfört med föregående kvartal och 262% jämfört med samma period förra året. Nvidia uppdaterade också sin prognos och förväntar sig fortsatt stark tillväxt. De annonserade även en tiodelad aktiesplit och ökade sin kvartalsvisa kontantutdelning med 150%, det sistnämnda är dock endast 40 cent per år på en aktie som kostar USD 1100. Nvidia är för närvarande det enskilt viktigaste bolaget i världen för börstemperaturen och även denna gång lyckades bolaget att vända en aktiemarknad på lite surt humör.

Historien har visat att maj månad normalt sett är en relativt sett svag börs månad då index sedan 1950 bara har avkastat 0,2 % i snitt. Att det går upp starkt i maj är en indikation på en positiv aggregerande psykologi och granskar vi alla maj månader där amerikanska S&P 500 har gått upp med tre procent eller mer så visar det en positiv börstrend för de resterande sju börs månaderna, fram till årsskiftet. Historiskt har S&P 500 stigit med tre procent eller mer vid 17 tillfällen och vid 12 av dessa, dvs i drygt 70%, har börsen under de kommande sju månaderna också stigit.

### 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](http://www.cicerofonder.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	5 091
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
---	---	---	---	---	---	---

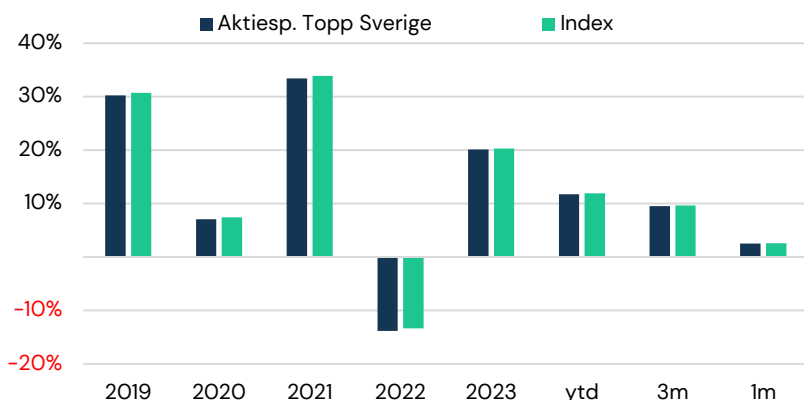
Lägre risk

Högre risk

CICERO FONDER

Cicero Fonder AB  
Box 7188, 103 88 Stockholm  
Tel: 08-440 13 80  
[www.cicerofonder.se](http://www.cicerofonder.se)

## Fondens utveckling



### Bidrag till avkastning

OBS! Fonden är en indexfond och följer SIX3OSRIGI index, vilket är ett ESG-screenat OMXS30 index. Skillnaden mot OMX index består främst i SSAB. 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 ESG index** bättre det ger en bild av fondens skillnad mot marknaden.

Fonden gick 0,07% sämre än OMX ESG index under månaden, fördelat på flera små negativa bidrag, se tabell nedan.

### 10 största positiva bidragen under månaden vs OMX ESG index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
OMXS30 ESG Future May24	0,73	3,07	0,05
NORDEA BANK ABP	3,05	0,31	0,01
GETINGE AB-B SHS	-0,02	-20,43	0,00
SINCH AB	-0,01	-9,64	0,00
ASTRAZENECA PLC	-0,09	-1,71	0,00
NORDEA BANK ABP	-3,07	-0,11	0,00
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	0,01	3,21	0,00
VOLVO AB-B SHS	-0,14	-0,49	0,00
BOLIDEN AB	-0,03	-0,35	0,00
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	-0,00	27,30	-0,00

### 10 största negativa bidragen under månaden vs OMX ESG index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
SSAB AB - B SHARES	0,76	-2,41	-0,02
INVESTOR AB-B SHS	-0,15	5,77	-0,01
ERICSSON LM-B SHS	-0,06	14,87	-0,01
ASSA ABLOY AB-B	-0,10	4,14	-0,01
ATLAS COPCO AB-A SHS	-0,20	2,74	-0,01
ABB LTD-REG	-0,08	5,77	-0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	-0,10	2,65	-0,01
SANDVIK AB	-0,09	3,50	-0,01
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	-0,08	7,03	-0,00
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	-0,03	4,70	-0,00

## Avkastning

Period	Fond	Index
1 mån	2,5%	2,6%
3 mån	9,5%	9,6%
6 mån	19,6%	19,8%
YTD	11,7%	11,9%
1 år	21,7%	22,1%
3 år	27,0%	28,4%
5 år	94,5%	98,0%
10 år	148,7%	156,6%

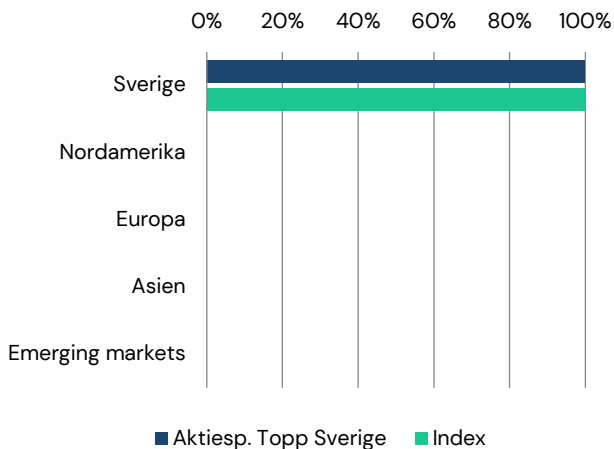
## Nyckeltal

Fond, standardavvikelse 3 år	15,95%
Index, standardavvikelse 3 år	15,94%
Aktiv risk (Tracking Error)	0,13%
Informationskvot	-2,40
Sharpekvot	0,48
Alfa	-0,00
Beta	1,00

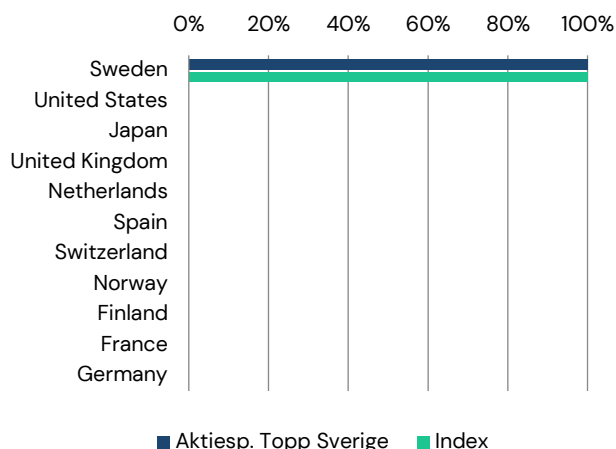
## Största innehav

Innehav	Exponering
ATLAS COPCO A	11,4%
INVESTOR B	8,7%
VOLVO B	7,5%
ASSA ABLOY	5,5%
SEB A	5,3%
HEXAGON B	5,0%
SANDVIK	4,9%
ATLAS COPCO B	4,6%
HENNES & MAURITZ B	4,5%
ABB LTD	4,4%
Summa 10 största innehav	61,8%

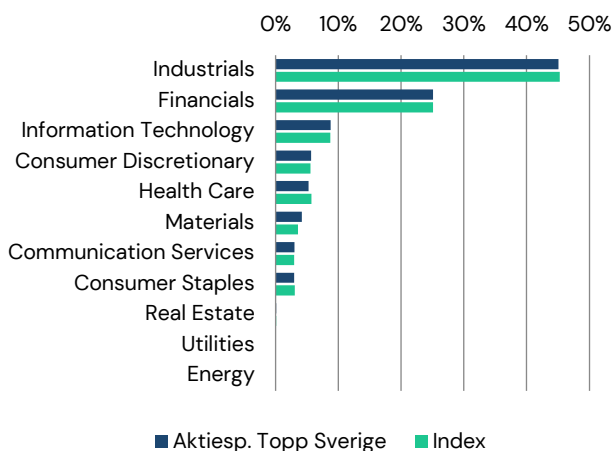
### Regionsfördelning aktieplaceringar vs OMX Index



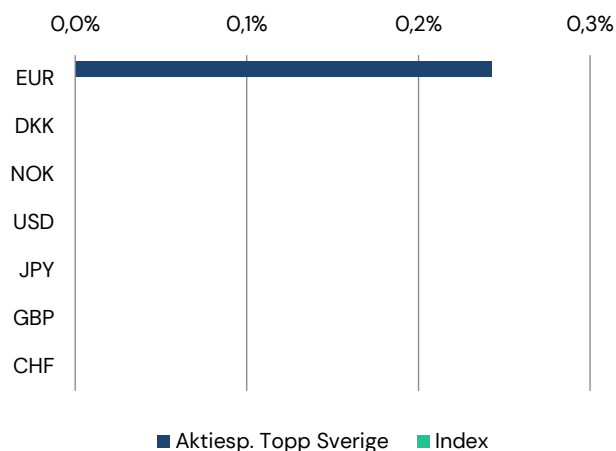
### Landsfördelning aktieplaceringar vs OMX Index



### Branschfördelning aktieplaceringar vs OMX Index



### Största valutaexponeringar vs OMX Index



### Fondens utveckling sedan start vs SIX3OSRIGI Index

