

Aktiespararna Topp Sverige

Volatiliteten ökade i juli

Marknaden har haft en stabil utveckling från månadsskifte till månadsskifte med en uppgång i Världindex på 1,8% i lokal valuta eller omkring 2,9% i SEK på grund av förnyad försvagning av den svenska kronan. Under juli duggar bolagsrapporterna för det andra kvartalet tätt och vi har noterat att den knappast räcker att komma in i linje med förväntningarna, varken för svenska verkstadsbolag eller amerikanska teknikbolag, man måste slå förväntningarna för att aktierna inte ska falla. Vi är därmed sett en klart ökad volatilitetsökning under juli och VIX är upp med 31,5%

Amerikanska räntor har trendat neråt under månaden där den 10-åriga räntan är ner från omkring 4,4% till 4,0%. Även den ökade osäkerheten i mellanöstern bidrar till ökad volatilitet.

Aktiespararna Topp Sverige steg med 1,9%, i linje med jämförelseindex.

Marknaden

Det är primärt de amerikanska börserna som har satt tonen för börsutvecklingen under månaden.

Volatilitetsindexet (VIX) steg alltså rejält under månaden, vilket indikerar ökad osäkerhet på marknaden. Samtidigt föll räntorna, särskilt på 10-åriga statsobligationer i USA, vilket delvis berodde på marknadens förväntningar om framtida räntesänkningar från FED. Investerare började åter prisa in en sannolik räntesänkning senare redan i september, med en förväntning om ytterligare 1-2 sänkningar i år.

Teknikbolagen har varit särskilt volatila. Efter initiala nedgångar, särskilt inom halvledarsektorn, återhämtade sig aktier som Nvidia och AMD efter bra resultatrapporter och fortsatt optimistiska prognoser för efterfrågan på AI-teknik. Osäkerhet kring framtida investeringar i AI och höga kostnader förknippade med detta har dock bidragit till ökad osäkerheten inom sektorn och inget av ovanstående bolag lyckades nå tillbaka till sina högsta nivåer från inledningen av juli.

Den ekonomiska amerikanska statistiken har varit åt det lite svagare hållet under månaden med fallande inflation, lite avvaktande konsumentaktivitet och något svalnande arbetsmarknad. Ovanstående är faktorer som hittills i år har tolkats positivt av marknaden. Nu verkar tolkningsföreträdet börja vända mot oro över att FED har varit för långsam och kommer att driva den amerikanska ekonomin in i recession. De närmaste veckorna fram till FED-mötet i september lär bli fortsatt nervösa och alla datapunkter kommer att analyseras, (och kanske överanalyseras).

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.ciceroforder.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.

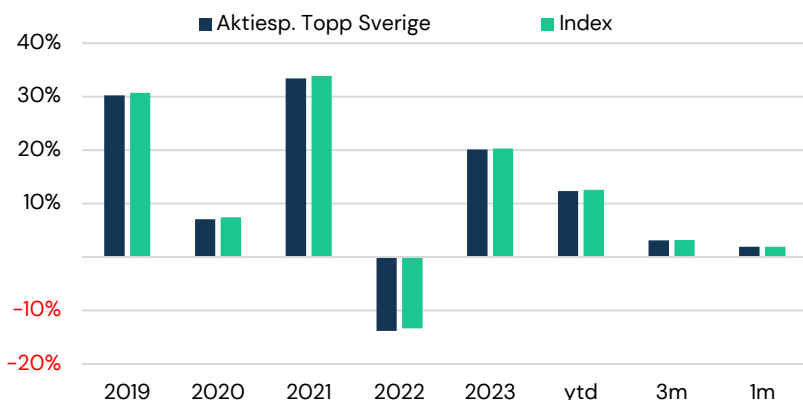
Fondfakta

Fondtyp	Indexfond UCITS
Fondförmögenhet, MSEK	5 093
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	

Fondens utveckling



Bidrag till avkastning

OBS! Fonden är en indexfond och följer SIX3OSRIGI index, vilket är ett ESG-screenat OMX30 index. Skillnaden mot OMX ESG index består främst i SSAB och Autoliv. 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 0,02% 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** då det ger en bild av fondens skillnad mot marknaden.

Fonden gick 0,09% sämre än OMX ESG index under månaden, vilket främst förklaras nedgångar i SSAB och Autoliv

10 största positiva bidragen under månaden vs OMX ESG index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
ATLAS COPCO AB-A SHS	-0,20	-4,32	0,01
HEXAGON AB-B SHS	-0,09	-8,90	0,01
NORDEA BANK ABP	-1,68	-0,52	0,01
OMXS30 ESG Future Jul24	0,29	1,01	0,01
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	-0,03	-6,99	0,00
ATLAS COPCO AB-B SHS	-0,08	-2,10	0,00
SKF AB-B SHARES	-0,03	-6,51	0,00
OMXS30 ESG Future Aug24	0,22	0,59	0,00
BOLIDEN AB	-0,03	-3,69	0,00
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	-0,07	-0,84	0,00

10 största negativa bidragen under månaden vs OMX ESG index

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
SSAB AB - B SHARES	0,69	-5,84	-0,04
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	0,53	-5,38	-0,03
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	-0,21	5,43	-0,01
ASSA ABLOY AB-B	-0,10	8,78	-0,01
INVESTOR AB-B SHS	-0,16	4,69	-0,01
ERICSSON LM-B SHS	-0,06	11,34	-0,01
ESSITY AKTIEBOLAG-B	-0,06	11,02	-0,01
NORDEA BANK ABP	1,71	-0,44	-0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	-0,06	7,18	-0,00
TELIA CO AB	-0,04	11,26	-0,00

Avkastning

Period	Fond	Index
1 mån	1,9%	1,9%
3 mån	3,1%	3,2%
6 mån	14,4%	14,6%
YTD	12,4%	12,6%
1 år	21,1%	21,4%
3 år	21,3%	22,6%
5 år	84,8%	88,0%
10 år	154,2%	162,3%

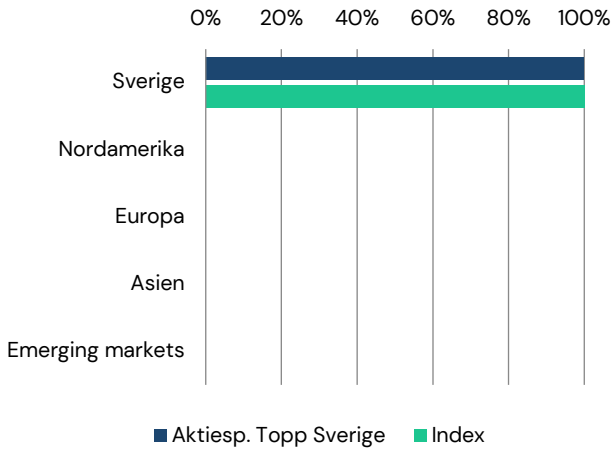
Nyckeltal

Fond, standardavvikelse 3 år	15,87%
Index, standardavvikelse 3 år	15,86%
Aktiv risk (Tracking Error)	0,13%
Informationskvot	-2,43
Sharpekvot	0,37
Alfa	-0,00
Beta	1,00

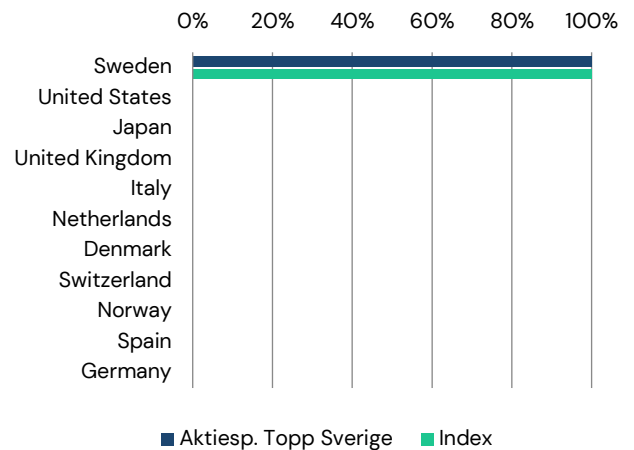
Största innehav

Innehav	Exponering
ATLAS COPCO A	10,9%
INVESTOR B	9,4%
VOLVO B	7,4%
ASSA ABLOY	5,9%
SEB A	5,8%
HEXAGON B	4,8%
SANDVIK	4,7%
ABB LTD	4,6%
ASTRAZENECA	4,6%
ATLAS COPCO B	4,5%
Summa 10 största innehav	62,6%

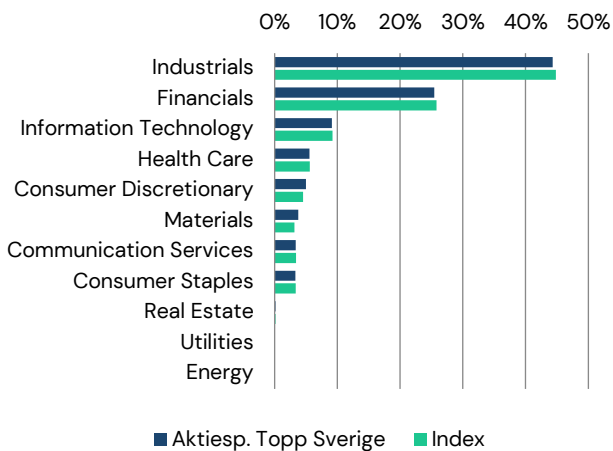
Regionsfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



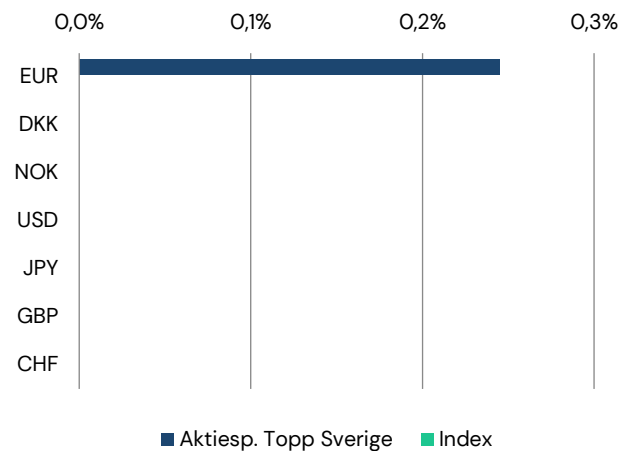
Landsfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



Branschfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



Största valutaexponeringar vs OMX ESG Index



Fondens utveckling sedan start vs SIX3OSRIGI Index

