

# Aktiespararna Topp Sverige



## Augusti tuff start men succesiv bättre

I vanlig ordning kommer det mesta kring marknadsdiskussionen att fokuseras på den amerikanska marknaden, som sin vana trogen höll i takt pinnen under månaden.

Internationella riskaptiten fortsatte att kylas av i början av augusti. Börserna föll i både Europa och i USA där fallen var ännu kraftigast på de mer tekniktunga amerikanska börserna som hade sina största dagliga nedgångar sedan 2022 i början av augusti. Efter lugnande tongångar från FED lugnade sig marknaden och exempelvis Världindex stängande faktiskt månaden med en uppgång på 2,7% efter att ha varit ner som mest över 6% i lokal valuta. Notera att den svenska kronan utvecklade sig starkt efter räntesänkningen och var exempelvis upp drygt 4% mot dollarn. Detta påverkar investeringar i utländska aktier i samma utsträckning varför Världindex i SEK faktiskt var ner 1,5%.

Aktiespararna Topp Sverige sjönk med 0,7%, i linje med jämförelseindex.

### Marknaden

Ytterligare indikation på en tilltagande riskaversion i marknaden är att riskindexet VIX ökade kraftigt till sin högsta notering sedan april, ju högre nivå på indexet desto mer riskavert anses marknaden vara, och de klassiska 'safe haven' valutorna JPY, CHF och USD stärktes. Vi noterar ovan den största uppgången sedan 2022 i VIX i veckan med +32%.

Den utlösande faktorn för börsfallet var en svag ISM-siffra (ISM Manufacturing PMI, temperaturmätare för tillverkningsindustrin och därmed en bra indikator för tillståndet i den amerikanska ekonomin) kom in på 46,4 där 50 indikerar gränsen för tillväxt. Marknaden började då oroa sig för att FED har väntat för länge med räntesänkningar och därmed skulle den amerikanska ekonomin drivas in i recession.

Under den resterande delen av månaden började FED kommunicera alltmer tydligt att den första räntesänkningen kommer vid FED:s septembarmötet, den 18/9. Powell valde också att ägna sitt tal i Jackson Hole i slutet av augusti åt tillståndet i den amerikanska ekonomin. Marknaden prisar därmed in 3–4 räntesänkningar i år i USA. Marknaden återhämtade därmed succesivt hela nedgångarna och mer därtill när riskviljan återkom.

Även i Sverige prisar marknaden in ytterligare 3–4 räntesänkningar. Riksbanken har ju dock redan startat sänkningssyckeln med sänkningarna i maj och augusti. Om planerna slår in kommer vi ha en styrränta på 2,75 eller 3 procent vid årsskiftet säger riksbankschef Erik Thedéen.

### 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	5 041
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

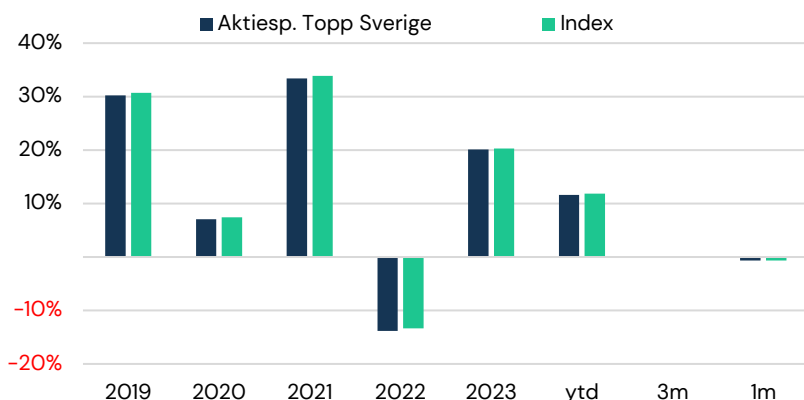
## Riskindikator

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 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 0,03% 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** då det ger en bild av fondens skillnad mot marknaden.

Fonden gick 0,10% sämre än OMX ESG index under månaden, vilket främst är nedgången i SSAB.

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

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
NORDEA BANK ABP	-1,65	-3,49	0,06
OMXS30 ESG Future Sep24	0,36	4,92	0,03
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	-0,21	-4,24	0,01
HEXAGON AB-B SHS	-0,08	-3,67	0,00
ATLAS COPCO AB-A SHS	-0,19	-2,33	0,00
SWEDBANK AB - A SHARES	-0,07	-3,77	0,00
ATLAS COPCO AB-B SHS	-0,08	-2,60	0,00
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	-0,07	-2,26	0,00
ALFA LAVAL AB	-0,06	-2,77	0,00
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	-0,06	-2,13	0,00

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

Innehav	Över/undervikt %	Utveckling %	Bidrag %
SSAB AB - B SHARES	0,63	-9,80	-0,06
NORDEA BANK ABP	1,68	-3,46	-0,06
OMXS30 ESG Future Aug24	0,21	-5,55	-0,02
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	0,50	-2,92	-0,01
ASTRAZENECA PLC	-0,07	5,78	-0,00
ERICSSON LM-B SHS	-0,07	4,45	-0,00
ASSA ABLOY AB-B	-0,10	1,60	-0,00
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	-0,03	7,72	-0,00
INVESTOR AB-B SHS	-0,17	0,51	-0,00
ESSITY AKTIEBOLAG-B	-0,06	3,42	-0,00

## Avkastning

Period	Fond	Index
1 mån	-0,7%	-0,6%
3 mån	-0,1%	-0,1%
6 mån	9,4%	9,6%
YTD	11,6%	11,8%
1 år	23,5%	23,9%
3 år	21,1%	22,4%
5 år	86,2%	89,4%
10 år	150,9%	158,8%

## Nyckeltal

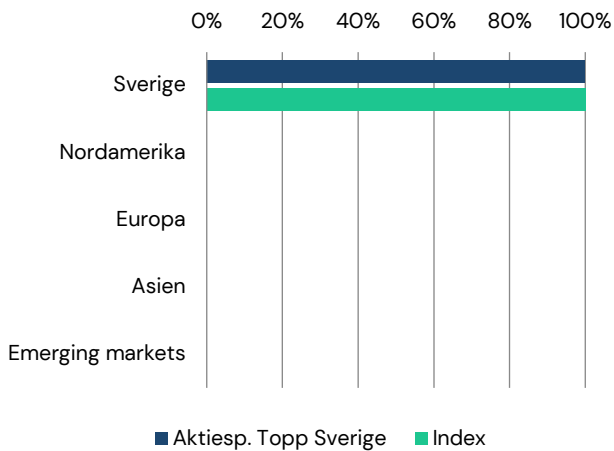
Fond, standardavvikelse 3 år	15,88%
Index, standardavvikelse 3 år	15,86%
Aktiv risk (Tracking Error)	0,13%
Informationskvot	-2,44
Sharpekvot	0,36
Alfa	-0,00
Aktiv andel	0,014%

Aktiekorgen är nästintill identisk med index. Flöden pareras med OMX ESG future för att undvika för mycket handel. Trots det är aktiv andel väldigt låg vilket visar att fonden följer sitt index väl.

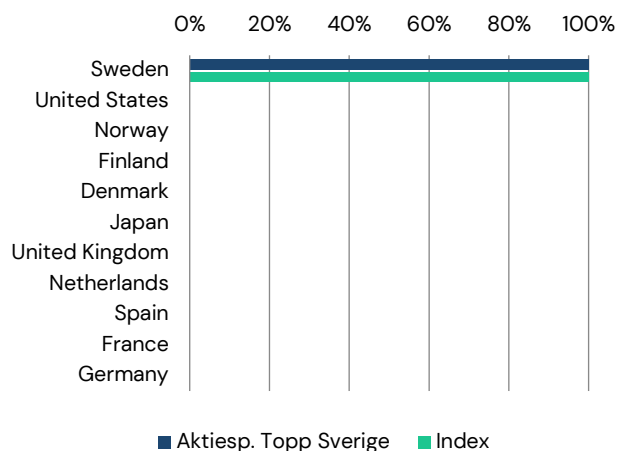
## Största innehav

Innehav	Exponering
ATLAS COPCO A	10,7%
INVESTOR B	9,5%
VOLVO B	7,4%
ASSA ABLOY	6,0%
SEB A	5,6%
ASTRAZENECA	4,9%
SANDVIK	4,7%
HEXAGON B	4,7%
ABB LTD	4,6%
ATLAS COPCO B	4,4%
Summa 10 största innehav	62,4%

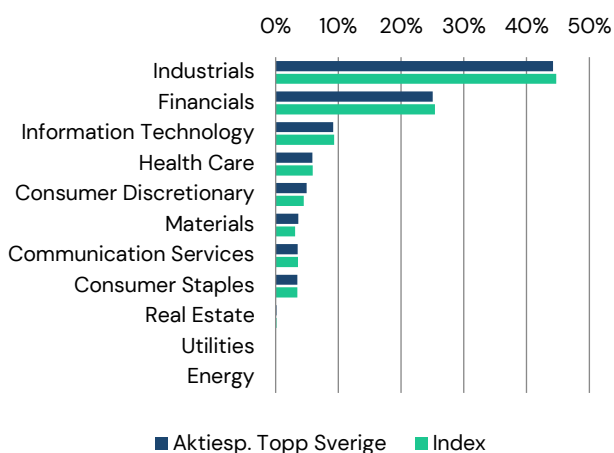
### Regionsfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



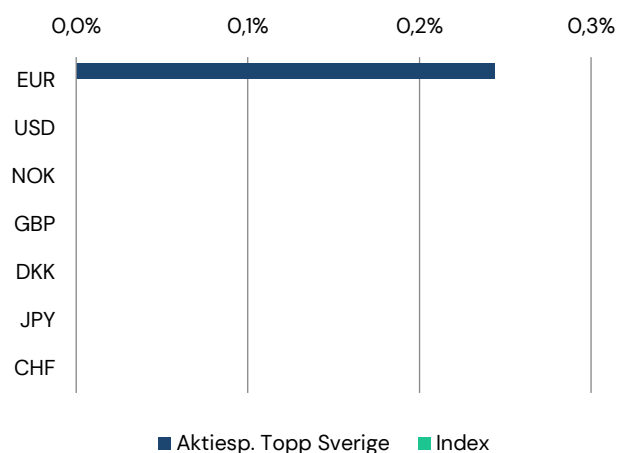
### Landsfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



### Branschfördelning aktieplaceringar vs OMX ESG



### Största valutaexponeringar vs OMX ESG Index



### Fondens utveckling sedan start vs SIX3OSRIGI Index

