

# Cicero Avkastning

## Månadsrapport december 2020

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,22 % under månaden samtidigt som jämförelseindex ökade med 0,05%. Nytt jämförelseindex för fonden är S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return.

December månad var som vanligt en ganska lugn månad med låg aktivitet på primärmarknaden. Men det saknades inte händelser på själva fastighetsmarknaden som var fullspäckad med transaktioner. I norska Entra drog SBB tillbaka sitt bud, Castellum höjde sitt bud från 171 till 185 NOK samtidigt som Balder ökade innehavet och äger nu 15% av aktierna.

SBB köpte Sveafastigheter för 2,8 mdr SEK samt köpte 54,3% av aktierna i Offentliga Hus Norden. Balder förvärvade hälften av aktierna i Karlatornet AB från Serneke vilket ser ut att rädda byggandet av Karlatornet i Göteborg.

M2 Asset Management ökade innehavet i Corem vilket resulterade i budplikt, budet var dock väldigt lågt då inte intresse finns att köpa ut bolaget från börsen.

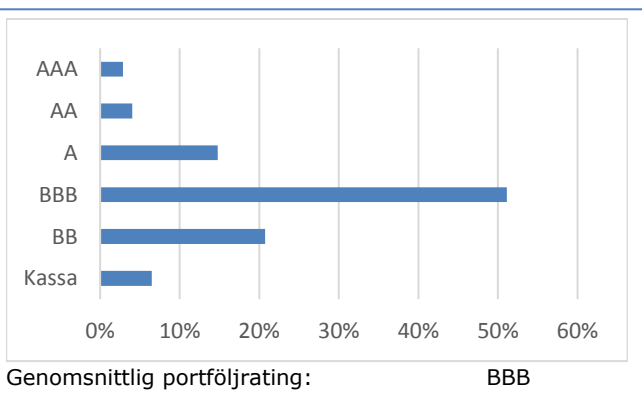
Stimulanserna fortsätter världen över, i USA kom man överens om ett nytt stödpaket om 900 mdr.

Investment Grade-index för krediter är i stort sett oförändrat under månaden. Även långräntorna var i stort sett oförändrade under månaden och en 10-årig svensk statsobligation handlar runt 0%.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,44. Andelen FRN-lån ligger på 85 % och fasta lån på 9 %.

Kassan uppgår till 6 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

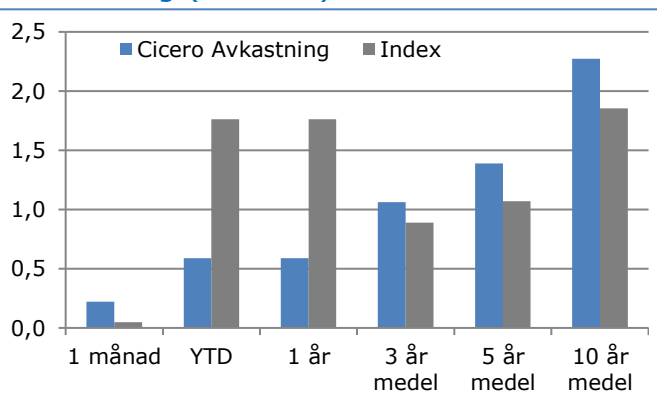
## Portföljfördelning utifrån rating



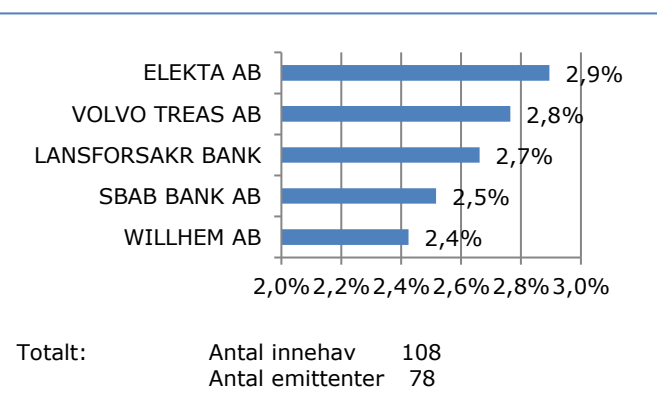
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	122,98 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	1 250 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Räntebärande värdepapper utgivna av i huvudsak svenska emittenter, 70-100 % Investment Grade, 0-30 % High Yield
<b>Jämförelseindex:</b>	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
<b>Risk:</b>	KIID 2 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	1,5 % (fond) 1,2% (jämförelseindex)
<b>YTM:</b>	1,23 %
<b>Förvaltare:</b>	Oscar Sterndahlen Thomas Falkenklint
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	0,52 % (2017)
<b>Förv. avgift:</b>	0,50 %
<b>Min. belopp:</b>	500 SEK
<b>Startdatum:</b>	2002-02-04
<b>ISIN:</b>	SE0000891772
<b>Bloomberg:</b>	CICAVKB SS

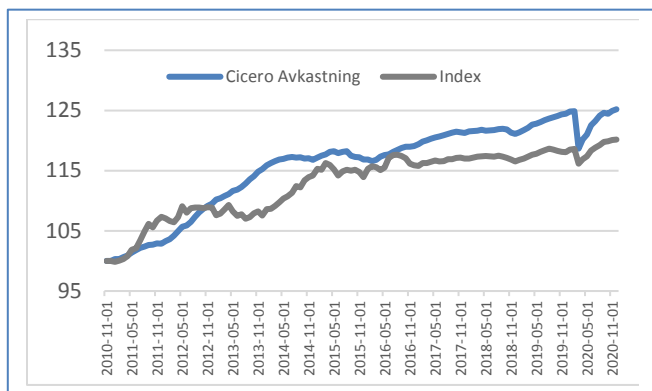
## Avkastning (rullande)



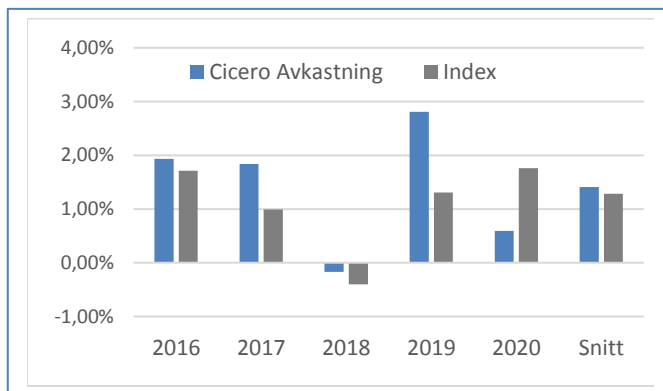
## De största innehaven



## 10 års rullande avkastning



## Avkastning de 5 senaste kalenderåren



## Hållbara placeringar

### Ansvarsfulla investeringar:

Vi är övertygade om att bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid.

På Cicero Fonder använder vi hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

### Särskilda etiska urvalskriterier:

Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer avstår vi från att placera i

- Bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.
- Bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen

## SRI branschscreening

### Exkluderande av vissa branscher:

Cicero Avkastning avstår från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen



## Disclaimer

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, felaktig eller oförenlig med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER