

Månadsrapport december 2020

Avvaktande avslut på året

Börserna runt om i världen har varit försiktigt stigande under december i avvaktan på amerikanskt Senatsval i Georgia och det väntade stödpaketet. Världsindex är upp ca 0,5%.

De aktier som utmärker sig mest i Cicero Hållbar Mix denna månad är Targovax, Hellofresh, Avanza och Scatec Solar som alla är upp mellan 23%-54%. Det är roligt att se att alla bolagen som har gått bäst tillhör våra invalda Hållbara aktier.

Marknaden

December var en fin månad för Cicero Fonder. Alla våra aktivt förvaltade fonder slog sina respektive jämförelseindex, vilket är kul.

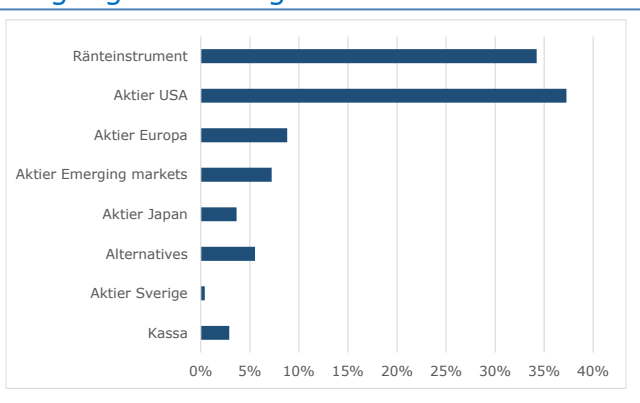
De inledande vaccineringarna går hittills ganska långsamt och pandemin har tagit ny fart under december. Som vi alla hört talas om handlar det dels om allmänt högre virus spridning men också dels om den muterade, mer smittsamma virusstammen som först upptäckts i Storbritannien. Följden har blivit att Europa har stängt sina gränser mot önationen i ett försök att dämpa spridningen.

Politisk oro utbröt i USA efter senatsvalet i Georgia i mellandagarna. Fyra personer har dödats och 52 gripits efter massiva demonstrationer i Washington DC då kongressen hade samlats för att formellt godkänna Joe Biden som president. Trumpanhängare forcerade barriärerna vid Capitolium och tog sig in i byggnaden. Demokraterna lyckades ta båda platserna i omvalet till senaten i Georgia. Det innebär att det nu är 50/50 i senaten mellan demokrater och republikaner med vicepresident Harris som utslagsröst. Därmed är hela kongressen demokratisk vilket ger större svängrum för Biden i den ekonomiska politiken. Tolkningen är att finanspolitiken då kan bli mer expansiv. Talman Nancy Pelosi hotar nu med riksrätt för Trump, som delvis anses ha uppmanat till uppror, om han inte avgår.

Närmaste framtiden

Vi vill understryka att vår relativt positiva syn på börsen kvarstår i det längre perspektivet. De massiva finans- och penningpolitiska stimulanserna som just nu pumpas ut för att stödja återhämtningen borgar för ett klimat som normalt gynnar aktieinvesteringar. Det kan dock alltid komma rekylor om osäkerheten ökar.

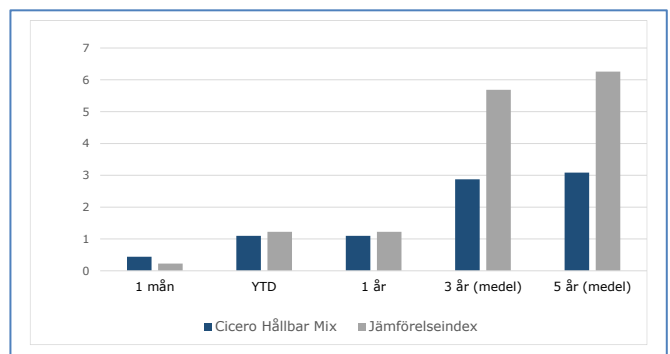
Tillgångsfördelning



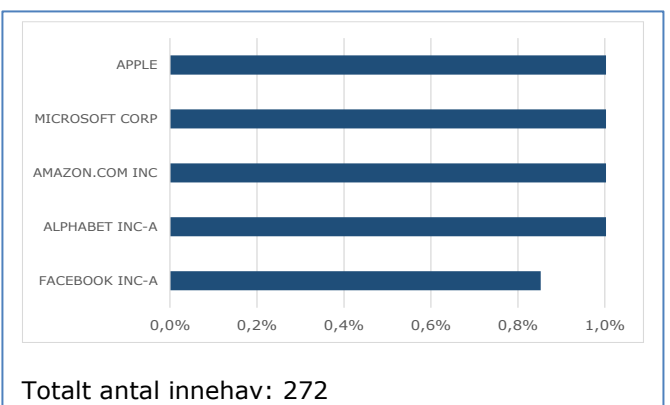
Fondprofil & fondfakta

NAV	136,36 SEK (andels klass A)
AuM	5 858 miljoner SEK
Inriktning:	Global blandfond, fundamentalt starka och stabila bolag med god direktavkastning, aktieportfölj med ca 250 innehav, SRI branschscreening
Jämförelseindex:	50% MSCI AC World NR, SEK 25% Sv. T-Bond, 25% Sv. T-Bill
Risk:	KIID 4 av 7
Standard-avv. 5 år:	8,9% (fond) 6,7% (jämförelseindex)
Tracking Err:	3,9%
Förvaltare:	Cicero förvaltningsteam
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,79 %
Förv. avgift:	1,75 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2013-01-31
ISIN:	SE0004576437
Bloomberg:	CIWO100 SS

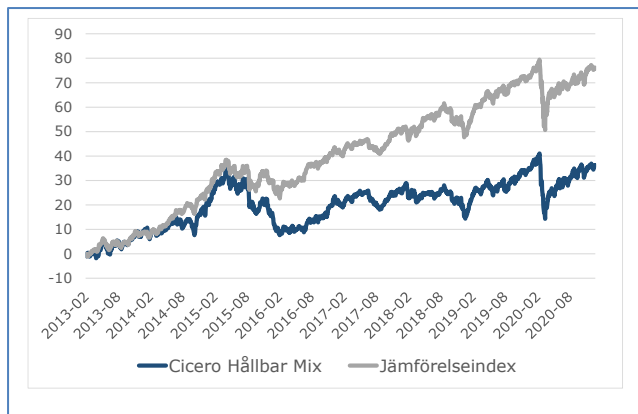
Avkastning (rullande)



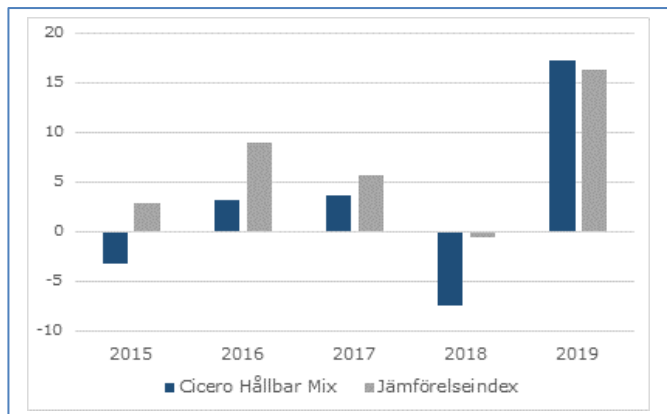
De 5 största aktieinnehaven



Avkastning sedan fondstart



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:

På de marknader där fonden gör direkta aktieplaceringar (huvudsakligen USA, Europa och Japan) avstår Cicero Hållbar Mix från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

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

På övriga marknader sker aktieexponeringen via aktieindexfutures/indexfonder.



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). 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