

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport december 2020

Cicero Nordic Corporate Bond ökade med 1,1 % under månaden. Vårt tidigare jämförelseindex upphörde per sista maj. Då relevant jämförelseindex saknas förvaltas fonden utan jämförelseindex.

Det blev en stark månad avkastningsmässigt då fonden ökade med över 1 %. Störst anledning till den fina avkastningen var stora uppgångar i Serneke och Offentliga Hus.

December månad som vanligt har en väldigt 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 dock 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 börser.

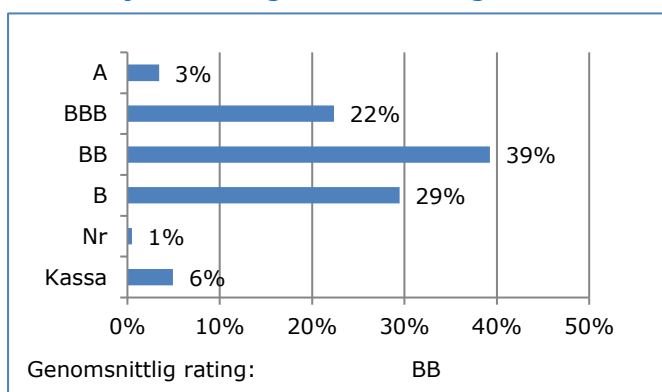
Stimulanserna fortsätter världen över, i USA kom man överens om ett nytt stödpaket i slutet av december om 900 mdr.

High Yield-index har stärkts under månaden och kredit-spreadarna minskade. I Europa rörde sig Itrxx-index från 265 bps till 242 bps. Under våren toppade indexet på ca 708 bps.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,5. Andelen FRN-lån ligger på 77 % och fasta lån på 17 %. Kassan uppgår till 6 %.

Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

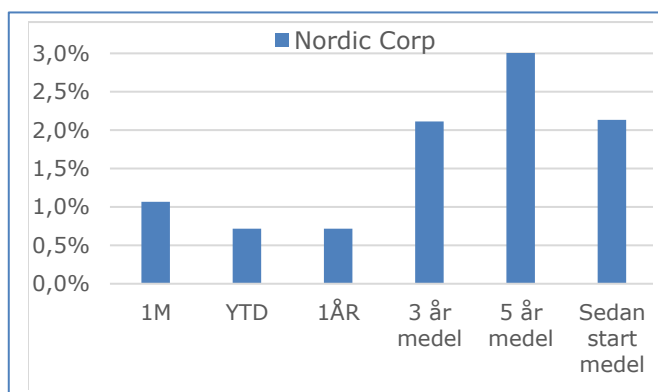
## Portföljfördelning utifrån rating



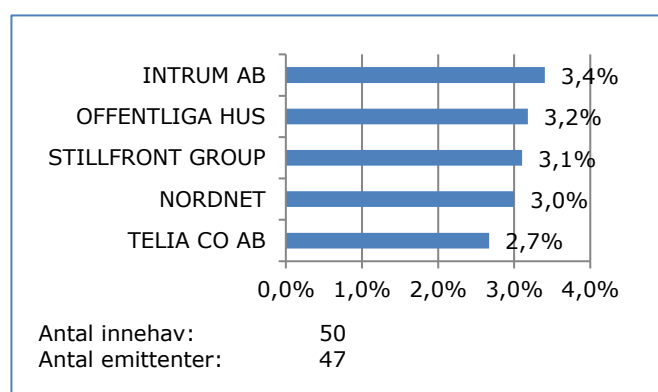
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	115,46 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	212 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Räntebärande värdepapper utgivna av nordiska emittenter. 60-80 % High Yield, 20-40 % Investment Grade
<b>Risk:</b>	KIID 3 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	3,0 % (fond)
<b>YTM:</b>	3,8%
<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>	0,93 % (2018)
<b>Förv. avgift:</b>	0,90 %
<b>Min. belopp:</b>	500 SEK
<b>Startdatum:</b>	2014-03-10
<b>ISIN:</b>	SE0005757275
<b>Bloomberg:</b>	CICNCBA SS

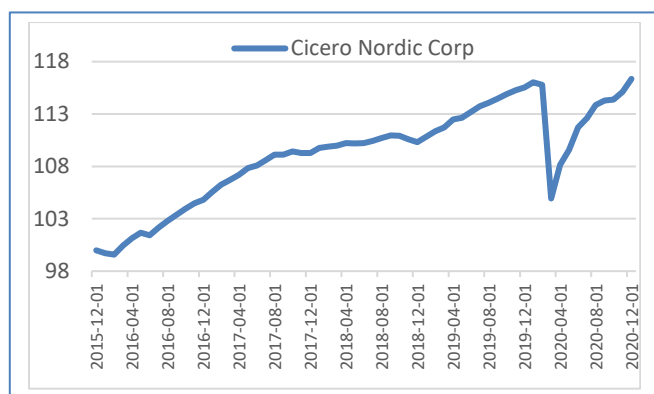
## Avkastning (rullande)



## De största innehaven



## 5 års rullande historik



## Avkastning per kalenderår



## 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 Nordic Corporate Bond 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