

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%.

Cicero Sverige har sammantaget haft en bra start under sina första femton månader med en uppgång på ca 32%. Under 2020 är Cicero Sverige ca 12% bättre än sitt jämförelseindex och har därmed stigit med över 19%. Under december var fonden upp med 2,28% och jämförelseindex -2,09%.

De aktier som utmärker sig mest denna månad är Avanza, MTG, Nobina och Midsona som är omkring 20% % under månaden.

Marknaden

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 dödat 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.

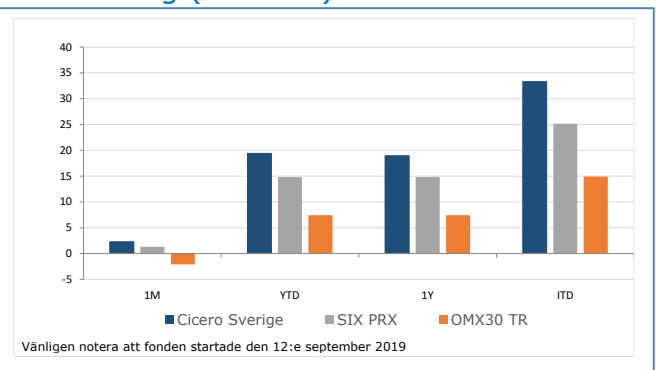
Närmaste framtiden

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.

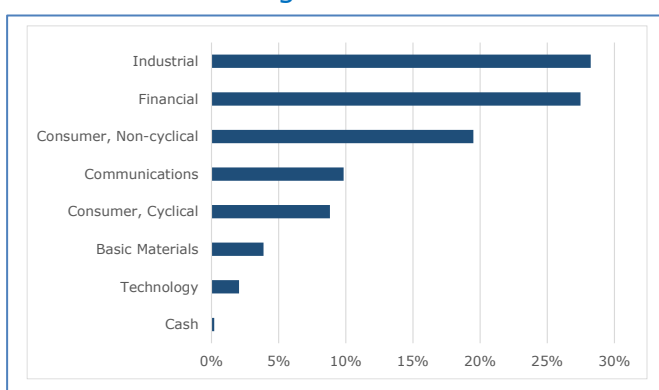
Fondprofil & fondfakta

NAV:	133,30 SEK (andelsklass A)
AUM:	144 miljoner SEK
Inriktning:	Svenska aktier, fundamentalt starka bolag med attraktiv värdering och goda kassaflöde, väldiversifierad portfölj med ca 60 innehav
Antal innehav:	63
Jämförelseindex:	OMXS30 TR
Risk:	KIID 5 av 7
Standard-avv. 5 år:	15,3 % (fond) - simulerad 14,8 % (jämförelseindex)
Förvaltare:	Peter Magnusson, Bence Földi
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,57 %
Förv. avgift	1,40 % (klass A)
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2019-09-13
ISIN:	SE0012853828
Bloomberg:	CICSVEA SS

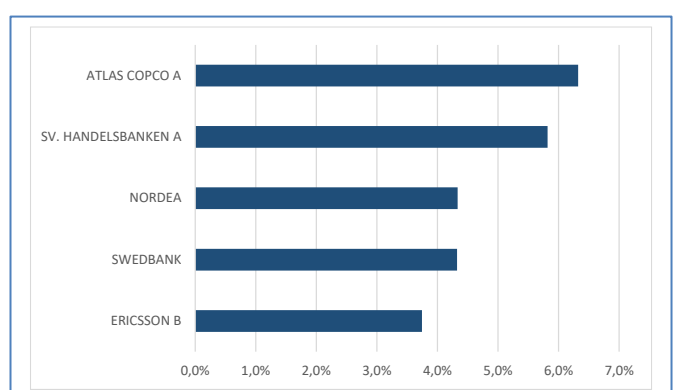
Avkastning (rullande)



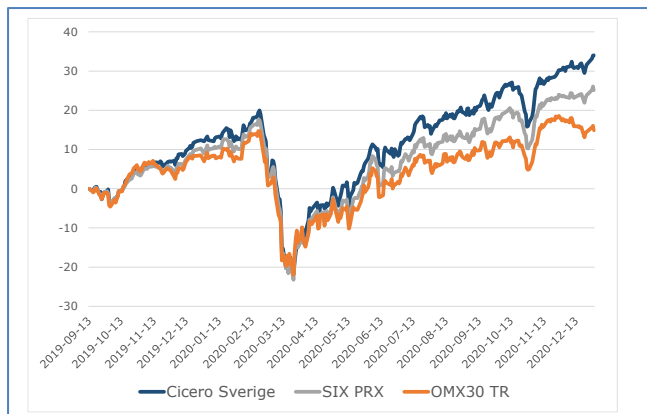
Branschfördelning



De största innehaven



Avkastning sedan fondstart



Avkastning de 5 senaste kalenderåren

Vänligen notera att fonden startade den 13:e september 2019

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 Sverige 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.ciceroforder.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