

CICERO NORDIC CORPORATE BOND

CICERO  FONDER

Cicero Nordic Corporate Bond. Fonden är en nordiskt aktivt förvaltnings etisk räntefond. Det unika med fonden är att via makro- och bolagsanalys skapa god avkastning med givna låg risk där ränteinnehaven består av upp till 80% High Yield, resterande ränteinnehav består av Investment Grade.

Förvaltningsfilosofin för fonden är genom omvärldsbedömning, där finans- och penningpolitik är viktiga parametrar för att skapa överavkastning. Penningpolitiken är synnerligen viktig för avkastningen för räntebärande tillgångar. Därtill följer förvaltarna noggrant de bolag som fonden investerar i. Även företagsbesök är viktiga för att skapa överavkastning i fonden.

Förvaltningsprocessen. Den företagsspecifika risken driver avkastningen varvid bolagsanalys är viktig i förvaltningsprocessen. Riskspridning sker genom väl avvägd allokering av sektorer och bolag. Riskkontroll utförs löpande av bolagets risk manager och rapporterar till VD och styrelsen vid eventuella avvikelser.

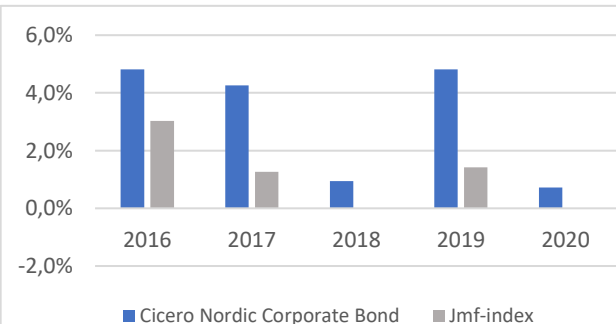
Förvaltningsorganisationen består av fem förvaltare med en sammanlagd branschfarenhet på ca 70 år. Samtliga förvaltare har en gedigen universitetsutbildning i relevanta ämnen och är Swedsec-licensierade. Huvudförvaltare i fonden är Oscar Sterndahlen och Thomas Falkenklint. Övriga förvaltare är Peter Magnusson, Bence Földi samt Christer Sterndahlen.

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).

Cicero Fonder tillämpar även en negativ etisk branschscreening vilket innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen (sammantaget) härrör från följande verksamhetsområden; Vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen

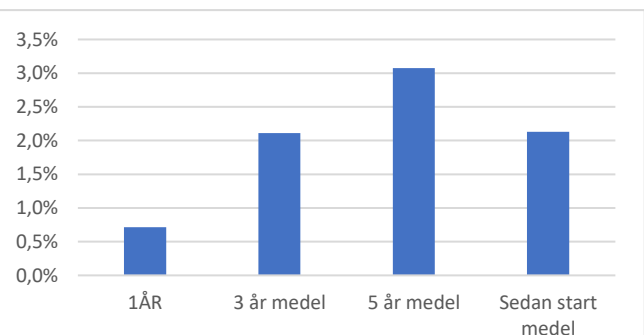
Fondförmögenhet	212 miljoner SEK
Fondtyp:	Nordisk räntefond
Jämförelseindex:	Saknas
Risk:	KIID 3 av 7
Standard-avv. 5 år:	2,98%
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,94 %
Förv. avgift:	0,9 %
Förv. Avgift PPM	Saknas
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2014
ISIN:	SE000924649
Bloomberg:	CICNCBA SS

Förvaltningsresultat 5 senaste åren.



*Jämförelseindex upphörde juni 2020 så avkastning för helåret 2020 saknas.

Förvaltningsresultat



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, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

ESMA-dokumentation

Bakgrund och syfte

Syftet med riktlinjerna för produktstyrningskraven i Mifid II nedan "riktlinjerna" är att uppnå en förstärkning av investerarskyddet och förtydliga kraven om produktstyrning. Enligt europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten "Esma" ska finansmarknadsaktörer söka följa dessa riktlinjer.

Vilken typ av kunder riktar sig fonden till? icke-professionell kund, professionell kund, och/eller godtagbar motpart?

Svar: Fonden är en värdepappersfond enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder. Fondens riktar sig mot målgrupperna *icke-professionella kunder, professionella kunder och jämbördiga motparter.*

Kunskap och erfarenhet. Bolaget bör ange den kunskap slutkunden bör ha om produkten och dess egenskaper, vilka instrument den består av, dess komplexitet och vilken kunskap/erfarenhet kunden bör ha för att kunna ta ett välgrundat beslut?

Svar: Fonden är en värdepappersfond enligt UCITS-direktivet och är lämplig för investerare som söker lägre risk och har en investeringshorisont som överstiger tre år. Räntefonder har lägre risk än till exempel aktie- och blandfonder då räntefonder normalt sätt inte har lika kraftiga kurssvängningar som aktiefonder. Vidare lämpar sig fonden för investerare med långsiktigt räntesparande.

Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating. Fonden kan även investera i instrument utgivna av stat och kommun. Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna i svenska kronor eller utgivna av nordisk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden placerar normalt endast i företagsobligationer men har rätt att placera upp till 30 procent i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av stat, kommun eller motsvarande myndighet.

Förmåga att bära förluster. Hur hög förlustprocent (t.ex. rekommendation maximal andel som bör investeras) bör slutkunden vara villig att ha råd med?

Svar: Fondens mål är att skapa avkastning över tid och anses som ett okomplicerat finansiellt instrument, vilket gör det svårt att specificera en exakt förlustprocent. Bolaget använder sig av riskindikator enligt UCITS-direktivet som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning. Indikatorn beskriver historisk risk baserat på fondens standardavvikelse de senaste fem åren.

Vid investering i Cicero Nordic Corporate Bond bör investerare vara uppmärksamma på att räntebärande instrument är förenade med en ränterisk, vilket innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Fonden är även förenad med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Risken baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Risktolerans och förenligheten för produktens risk/avkastningsprofil med målgruppen. Företag bör använda den riskindikator som anges i Priip-förordning eller UCITS-direktivet. Svar: Cicero använder sig av riskindikator enligt UCITS-direktivet med risk/avkastningsprofil 1–7. Fonden använder standardavvikelse som riskmått och tillhör kategori 3 vilket innebär låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärde. Fonden kan anses olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 2–3 år med anledning av att risk för både uppgång och nedgång i andelsvärde är låg.

Kundens mål och slutbehov. Bolaget ska specificera slutkundernas investeringsmål och behov som en produkt är utformad till att uppfylla. En hänvisning kan göras till förväntad investeringshorisont (antal år investeringen ska innehas). Utformas fonden med särskilda produkttegenskaper för att uppnå exempelvis "etisk investering", "grön investering", "valutaskydd?"

Svar: Fonden har olika andelsklasser och riktar sig både till privatpersoner och institutioner.

Eftersträvan bör vara investering i en aktivt förvaltd nordisk räntefond med låg till medelhög risk där fondens målsättning är att uppnå en värdetillväxt av fondens tillgångar som överträffar den breda marknaden av svenska företagsobligationer med jämförbar kreditrisk och duration. Fonden kan anses olämplig för investerare med kortare investeringshorisont än 2-3 år.

Vidare passar fonden investerare som önskar investera i en fond med en tydlig hållbarhetsprofil som exkluderar bolag vars omsättning kommer till mer än fem procent från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar utesluts ur fonden. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna

Information om kostnader och avgifter

Fondens avgifter består av årlig avgift som utgörs huvudsakligen av förvaltningsavgiften vilket innefattar driftskostnader, marknadsföring och distribution samt kostnader för fondens förvaringsinstitut. Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehas i kortare tid än 30 (trettio) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst en (1) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 1,10 procent för andelsklass "A" och "B", 0,70 procent för andelsklass "C", 0,55 procent för andelsklass "D", 0,50 procent för andelsklass "E" samt 0,45 procent för andelsklass "F". Avgiften beräknas på daglig basis och erlägges vid utgången av varje månad.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden. På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbolaget och investerarskyddet :

Bolaget är ett svenskt oberoende, analysdrivet fondbolag som förvaltar 8 fonder med huvudsaklig inriktning mot Norden. Bolaget tar givetvis hänsyn till EU-reglerna rörande investerarskyddet som syftar till att andelsägarna ska få ett starkt skydd och en hög grad av transparens i hela kundprocessen. Reglerna innebär till exempel att kostnader och avgifter ska framgå tydligt, hur vi förhåller oss till tredjepartsersättningar, riktlinjer för incitament och ersättning till distributörer.

Nedan följer beskrivningar av hur Bolaget ställer sig till olika former av ersättningar Bolaget betalar eller tar emot.

Ersättning till distributörer

Fondbolaget har ingått avtal med distributörer som förmedlar bolagets fonder. Ersättning utgår till dessa i form av en procentsats av det förvaltningsarvode Fondbolaget uppbar på det kapital som distributörerna förmedlar.

Ersättning från tredje part

Fondbolaget erhåller ingen ersättning i någon form i samband med transaktioner för fondernas räkning (s.k. soft commission).

Information om ersättningar (incitament)

I utförandet av fondförvaltningen får Bolaget endast betala/utge eller ta emot ersättningar i form av avgift, kommission eller naturaförmån (incitament) under vissa förutsättningar. Om incitament betalas eller ges till eller av en tredje part, måste avgiften/ kommissionen eller naturaförmånen vara utformad för att höja kvaliteten på den berörda fondverksamheten samt inte hindra Fondbolaget från att agera i investerarnas intresse.

Ersättning inom ramen för fondverksamheten

Fondbolaget uppbar ersättning från fonderna för dess förvaltning, analys, administration, revision, bokföring och registerhållning liksom för kostnaden för förvaringsinstitutet och Finansinspektionens tillsynsverksamhet. Ersättningen utgörs av fast och rörligt förvaltningsarvode i enlighet med fondbestämmelserna för respektive fond. Härutöver betalar fonden eventuell skatt, depåavgift, avvecklings- och handelsavgift (courtage) och motsvarande till tredje part.

Kostnader för analys

Bolaget tar emot analys från motparter utifrån lagen om värdepappersmarknadens och Finansinspektionens regler för hur dessa kostnader får tas upp i fonderna. Analyserna avser utveckling för marknader, branscher, företag, tillgångsslag samt marknadstrender och förändringar i syfte att fondernas förvaltare ska kunna fatta välgrundade finansiella beslut utifrån andelsägarnas bästa intresse. Kostnaden för analys hänförs till den fond som har nytta av den, och fondernas transaktionskostnader och analyskostnader är särskilda från varandra.

Hållbarhet och utveckling

Bolaget fokuserar mycket på hållbarhet och har därför valt att inte investera i bolag baserat på vissa normbaserade och etiska urvalskriterier. Bolaget är anslutet till UNPRI, FN:s initiativ till hållbara investeringar och medlemmar i Swesif, ett forum för hållbara investeringar i Sverige. Bolag som bryter mot FN-konventioner och internationella normer väljs bort liksom bolag som verkar inom icke hållbara sektorer eller vars verksamhet anses ge skadliga eller oönskade effekter, s.k. etisk branschscreening. Bolaget väljer istället in bolag vars produkter och tjänster bidrar till en ökad hållbarhet.