

# Cicero Avkastning

## Månadsrapport december 2019

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,11 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) minskade med -0,04%. Totalt avkastade fonden 2,81% för året 2019 vilket vi är nöjda med!

Året avslutades med en återigen positiv avkastningsmånad för fonden. Därmed har fondens avkastning varit positiv för samtliga årets månader!

Precis som väntat valde Riksbanken att höja räntan med 25 punkter till noll. Efter nästan fem år med minusränta valde nu Riksbanken att gå in i det nya decenniet på noll. I övrigt gjordes inga förändringar i politiken och räntebanan var helt oförändrad. Just nu signalerar banan en oförändrad ränta de kommande två åren och en höjning i slutet av 2022. Direktionen var något splittrad och två ledamöter valde att reservera sig mot beslutet.

Svenska långräntor var i fortsatt stigande trend under månaden. En svensk 10-årig statsobligation handlade på 0,13%, att jämföra med 0 vid månadens inledning.

På primärmarknaden var det fortsatt en del aktivitet fram till veckan innan jul då det lugnade ner sig. Fonden deltog i en emission av fastighetsbolaget Sagax som lånade 500m SEK med en löptid på 3,5 år och kupong 3m Stibor + 90bps.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,4. Andelen FRN-lån ligger på 90 % och fasta lån på 8 %. Kassan uppgår till 2 %.

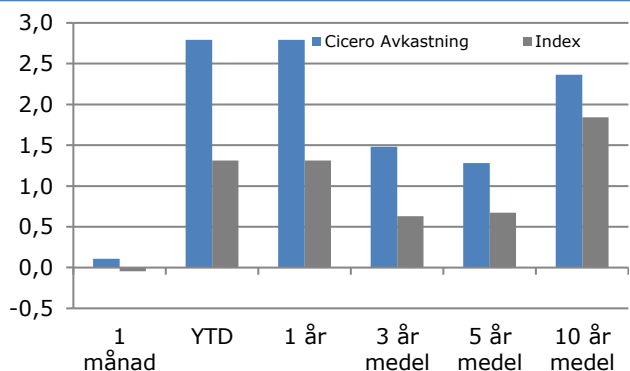
Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

Cicero Avkastningsfond klassas som KIID-klass 1, d.v.s. den lägsta risken på KIID-skalan (volatilitet 0-0,5%)

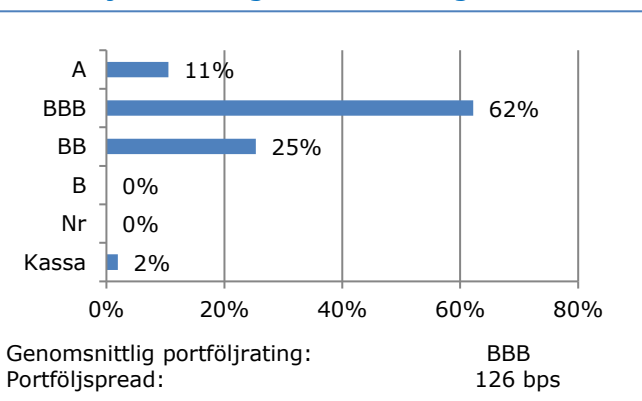
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	122,26 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	1 406 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Räntebärande värdepapper utgivna av i huvudsak svenska emittenter, 70-100 % Investment Grade, 0-30 % High Yield
<b>Jämförelseindex:</b>	50 % NOMX Credit fixed, 50 % NOMX Credit FRN
<b>Risk:</b>	KIID 1 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	0,43 % (fond) 0,68 % (jämförelseindex)
<b>YTM:</b>	1,54 %
<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

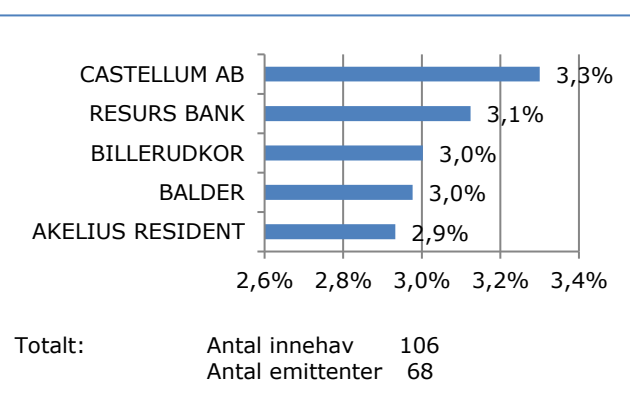
## Avkastning (rullande)



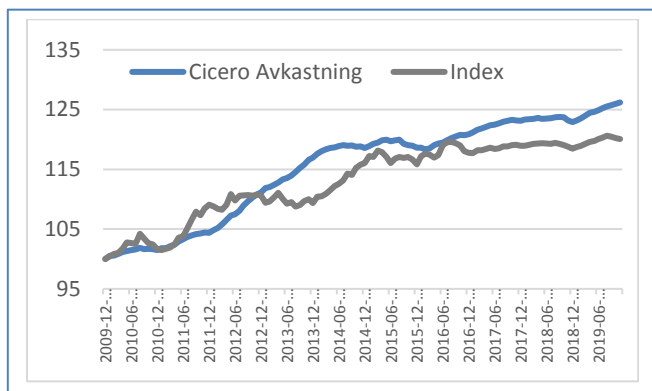
## Portföljfördelning utifrån rating



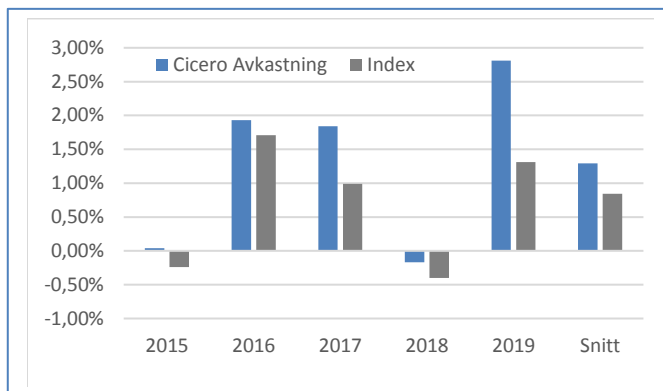
## De största innehaven



## 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.ciceroforder.se](http://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