

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport mars 2017

Cicero Nordic Corporate Bond Fund fortsatte året med en stigande trend. I mars månade ökade fondens värde med 0,5 % medan jämförelse-index backade med -0,1 %.

Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden med bolag som SSAB, Corem, Finnair, Jacob Holm m.fl. Många emittenter utnyttjar den låga nivån på kreditspreadar, samtidigt som investerare fortsätter jaga avkastning. Under månaden har vi noterat att lånevillkoren försämrats – omvänt kräver inte längre investerare samma säkerhet för att placera pengar, varför vi valt att avstå från en hel del emissioner.

Itraxx Crossover (index för High Yield i Europa) var näst intill oförändrat under månaden, 291 bps mot 290 bps vid januari slut.

På primärmarknaden valde vi att rulla ett lån i Corem, ett börsnoterat fastighetsbolag som uteslutande förvaltar logistikfastigheter. Vi valde även att investera i ett nytt bolag, Jacob Holm, en OEM-producent av hygienartiklar.

Vad gäller fondens innehav var den största händelsen att Wallvision valde att förtidsinlösa lånet. Detta bidrog positivt till fondens avkastning.

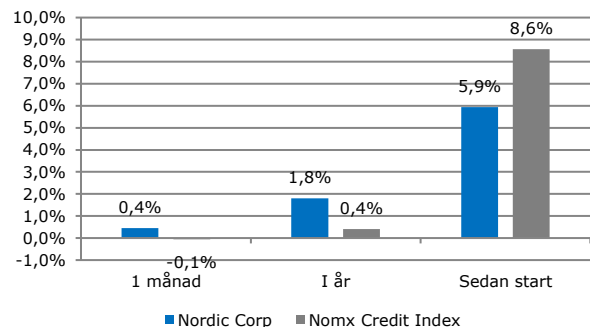
Under april tror vi att aktiviteten på primärmarknaden kommer fortsätta vara hög. Vi kommer dock även fortsättningsvis att vara mycket försiktiga i linje med vår investeringsfilosofi och endast investera i bolag med god visibilitet vad gäller kassaflöden och skuldsättning.

Räntedurationen uppgår f.n. till 1,0 år. Andelen FRN-lån ligger på 64 % och fasta lån på 34 %.

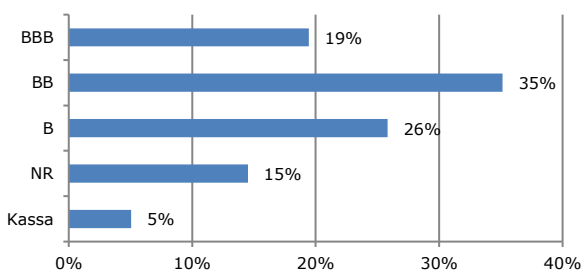
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	105,9 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	174 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Räntebärande värdepapper utgivna av nordiska emittenter. 60-80 % High Yield, 20-40 % Investment Grade
<b>Risk:</b>	KIID 2 av 7
<b>Standard- avv. 5 år:</b>	1,5 %
<b>YTM:</b>	3,9 %
<b>Förvaltare:</b>	Daniel Harlid, Oscar Sterndahlen (Christer Sterndahlen)
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig 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)

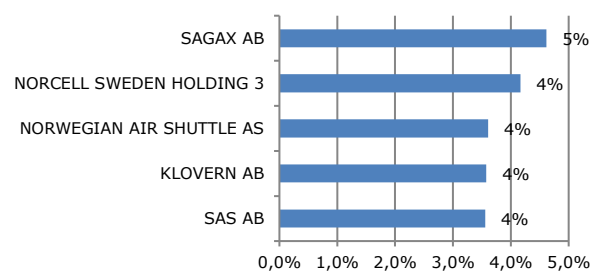


## Portföljfördelning utifrån rating



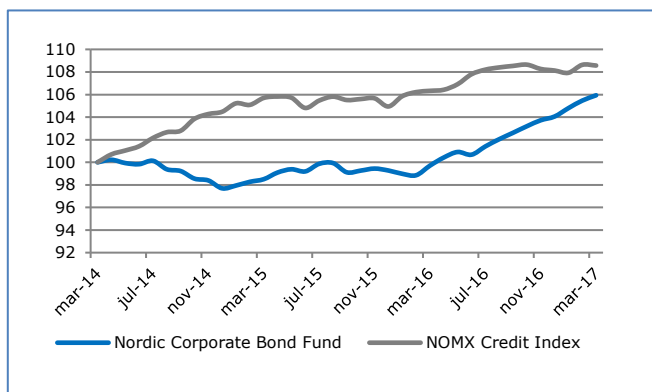
Genomsnittlig rating: BB  
Portföljspread: 307 bps

## De största innehaven

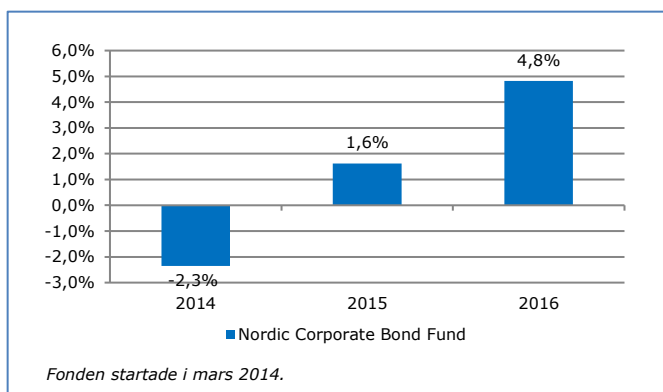


Antal innehav: 45  
Antal emittenter: 40

## Avkastning sedan fondstart



## Avkastning 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, felaktigt eller oförenlig med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER