

Cicero Avkastning

Månadsrapport augusti 2018

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,13 % under månaden medan jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) ökade med 0,12 %.

På räntemarknaden har den svenska 10-åriga räntan rört sig en del under månaden. Den har handlat ner från en ränta på 0,6 % till 0,48 % vid månadens slut.

De första veckorna på creditsidan var väldigt lugna men mot slutet av månaden blev det återigen full aktivitet på marknaden med ökad omsättning och nya mandat.

Utvecklingen har varit relativt stark på den svenska marknaden. Detta har delvis berott på sjunkande räntor, men framförallt på en stark efterfrågan och begränsat utbud under månaden. I Sverige har kreditindex för Investment Grade gått ihop från +39 till +38bps. I Europa har sentimentet varit svagare och index har gått från 62 till 68bps.

Under månaden var vi med i en nyemission i Peab Finans. Byggbolaget lånade en miljard kr på löptiden 3 år och fick betala 3m stibor +112 bps.

Tittar vi framåt så tror vi att hösten kommer bjuda på en stark marknad med gott om nyemissioner. Bankerna har många mandat som de är redo att gå ut med efter de lugna sommarmånaderna. Vi har även riksbanksbesked att se fram emot där vi tror att Riksbanken fortsatt signalerar för en räntehöjning mot slutet av året.

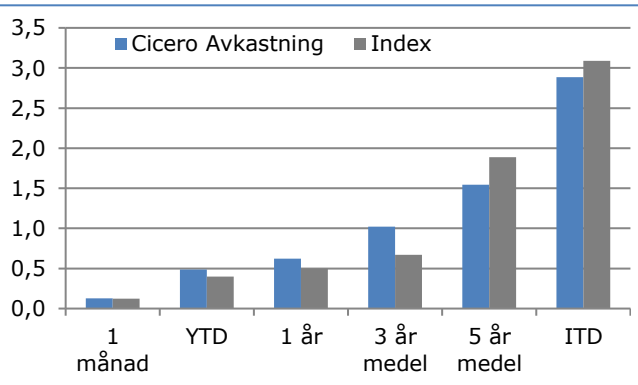
Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,26. Andelen FRN-lån ligger på 88 % och fasta lån på 6 %. Kassan uppgår till 3 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

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

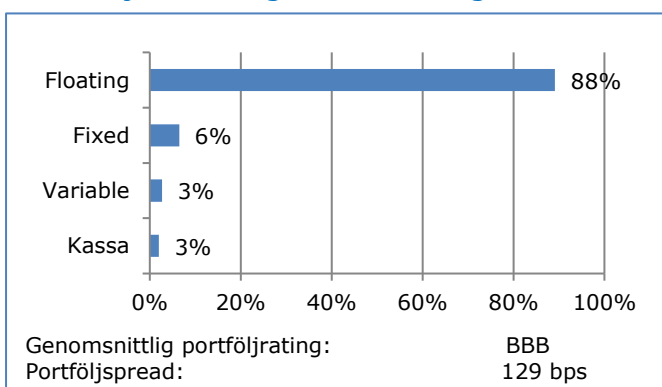
Fondprofil & fondfakta

NAV	119,72 SEK (andelsklass A)
AuM	1 935 miljoner SEK
Inriktning:	Räntebärande värdepapper utgivna av i huvudsak svenska emittenter, 70-100 % Investment Grade, 0-30 % High Yield
Jämförelseindex:	50 % NOMX Credit fixed, 50 % NOMX Credit FRN
Risk:	KIID 1 av 7
Standard-avv. 5 år:	0,45 % (fond) 0,69 % (jämförelseindex)
YTM:	1,25 %
Förvaltare:	Oscar Sterndahlen Carl Johan Lagercrantz
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,52 % (2017)
Förv. avgift:	0,50 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2002-02-04
ISIN:	SE0000891772
Bloomberg:	CICAVKB SS

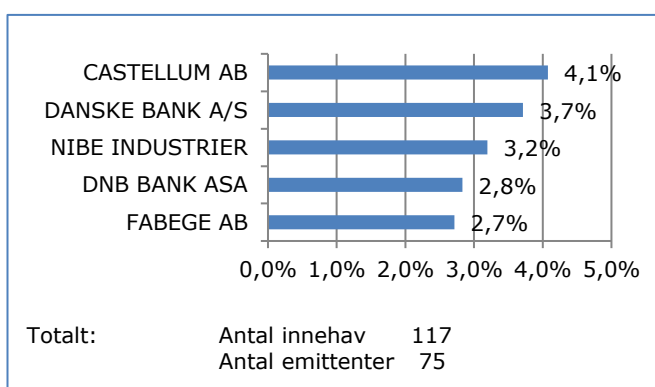
Avkastning (rullande)



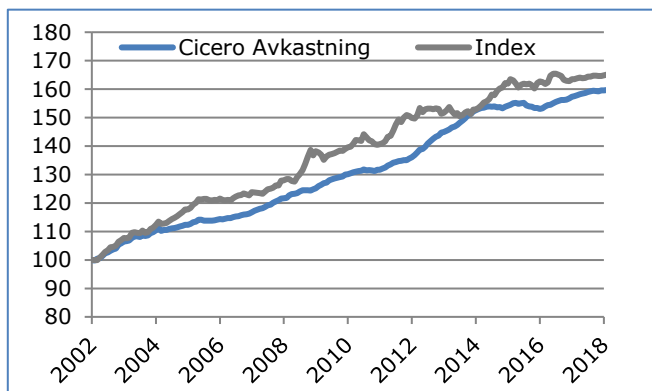
Portföljfördelning utifrån rating



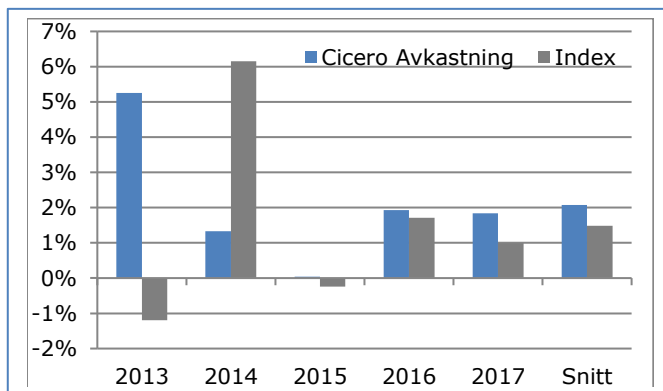
De största innehaven



Avkastning sedan fondstart



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). 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