

Cicero Nordic Corporate Bond

Månadsrapport augusti 2018

Fonden ökade 25 punkter under månaden medan dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, ökade med 24 punkter.

På räntemarknaden har den svenska 10-åriga räntan rört sig en del under månaden. Den har handlats ned från en ränta på 0,6 % till 0,48 % vid månadens slut. De första veckorna på kreditsidan var väldigt lugna men mot slutet av månaden blev det återigen full aktivitet på marknaden med ökad omsättning och nya mandat.

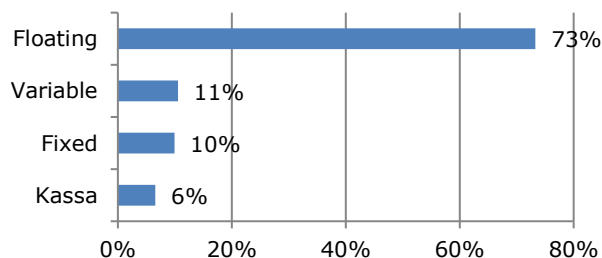
Utvecklingen har varit relativt stark på de nordiska marknaderna. Detta har delvis berott på sjunkande räntor, men framförallt på en stark efterfrågan och begränsat utbud som har fått priserna att stiga. I Europa däremot har marknaden varit svagare. Kreditriskpremien för Europeisk High Yield ökade från +283 till +300 punkter under augusti månad. Kronan har fortsatt att försvagas och är nu rekordsvag mot euron, där en euro nu kostar drygt 10,60 kr.

Vi har inte varit med i någon nyemission i augusti. I andrahandsmarknaden har vi ökat våra innehav i Akelius och Heimstaden.

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 0,49. Andelen FRN-lån ligger på 73 % och fasta lån på 21 %. Kassa uppgår till 6 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

Portföljfördelning utifrån rating

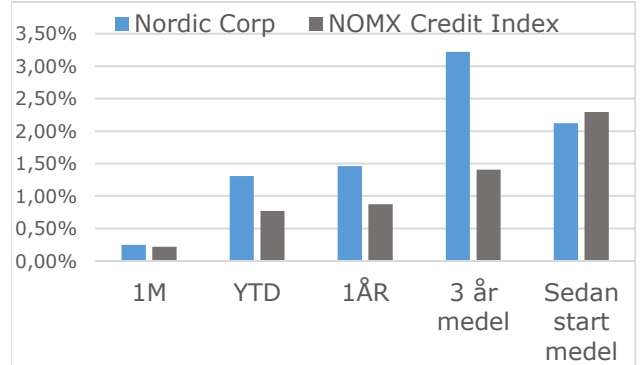


Genomsnittlig rating: BB
Portföljspread: 286 bps

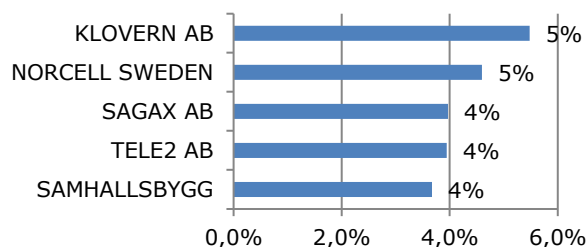
Fondprofil & fondfakta

NAV	109,85 SEK (andelsklass A)
AuM	408 miljoner SEK
Inriktning:	Räntebärande värdepapper utgivna av nordiska emittenter. 60-80 % High Yield, 20-40 % Investment Grade
Risk:	KIID 2 av 7
Standard- avv. 5 år:	0,9 % (fond) 1,2 % (jämförelseindex)
YTM:	3,2 %
Förvaltare:	Oscar Sterndahlen, Carl Johan Lagercrantz
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,93 % (2017)
Förv. avgift:	0,90 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2014-03-10
ISIN:	SE0005757275
Bloomberg:	CICNCBA SS

Avkastning (rullande)

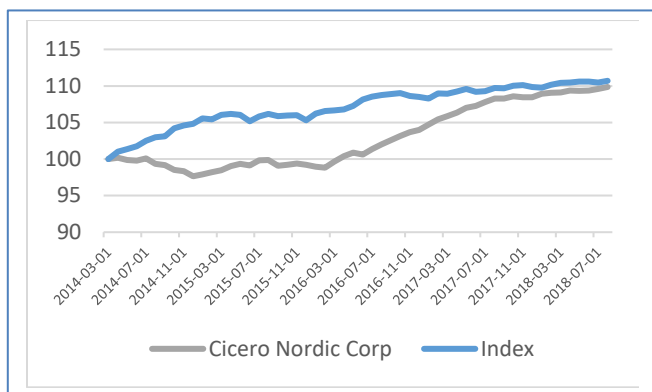


De största innehaven

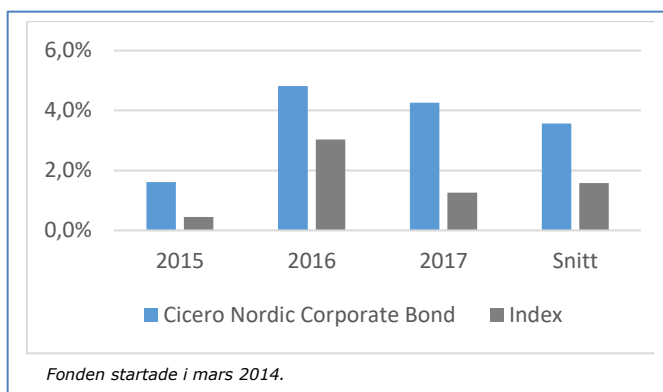


Antal innehav: 84
Antal emittenter: 66

Avkastning sedan fondstart



Avkastning per 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.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