

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport september 2018

Fonden ökade 21 punkter under månaden medan dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, föll med -24 punkter.

Under september månad har den svenska 10-årsräntan stigit från 0,495 % till 0,628 %. Denna relativt kraftiga utveckling av räntan har stor inverkan på fondens jämförelseindex på grund av dess höga duration. Nordic Corporate Bond är positionerad för stigande räntor med kort duration (0,51) och får således ett neutralt/positivt bidrag av stigande räntor.

Norge höjde sin styrränta för första gången på sju år, från 0,5 % till 0,75 %. Den amerikanska 10-årsräntan har återigen brutit is norr om 3 % nivån. Denna gång tog marknaden det med ro då rörelsen framförallt är uppbackad av stigande realräntor än skenande inflation.

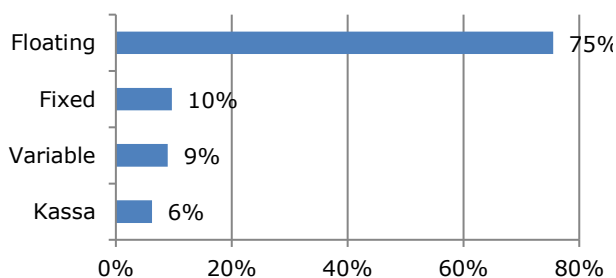
September blev liksom augusti månad positiv för högavkastande obligationer. Europeiska High Yield index gick ihop med ca 20 punkter under månaden.

Danske Bank hamnade i strålkastarljuset under månaden då det visade sig att den penningtvätts-skandalen banken anklagas för är långt mycket större än vad man först anade. Vi på Cicero Fonder tog beslutet att avyttra alla våra innehav i Danske Bank.

Sagax har under månaden fått sitt efterlängtade Investment Grade betyg, vilket gav ett positivt bidrag till fondens utveckling då vi har stor exponering i namnet.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,51. Andelen FRN-lån ligger på 75 % och fasta lån på 19 %. Kassan uppgår till 6 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

## Portföljfördelning utifrån rating



Genomsnittlig rating:

BB

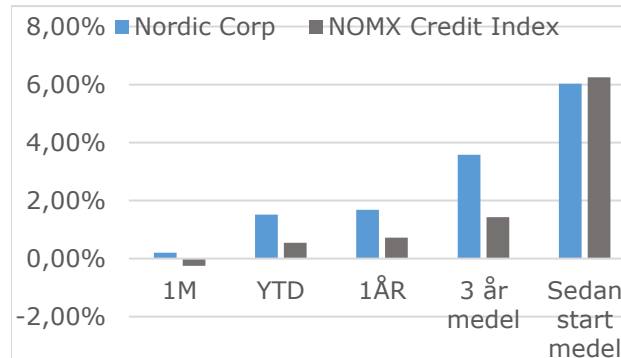
Portföljspread:

275 bps

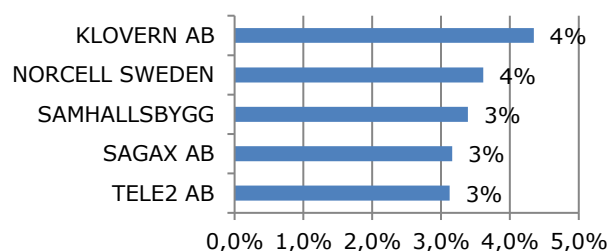
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	110,09 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	418 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>	0,9 % (fond) 1,2 % (jämförelseindex)
<b>YTM:</b>	3,1 %
<b>Förvaltare:</b>	Oscar Sterndahlen, Carl Johan Lagercrantz
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	0,93 % (2017)
<b>Förv. 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)



## De största innehaven



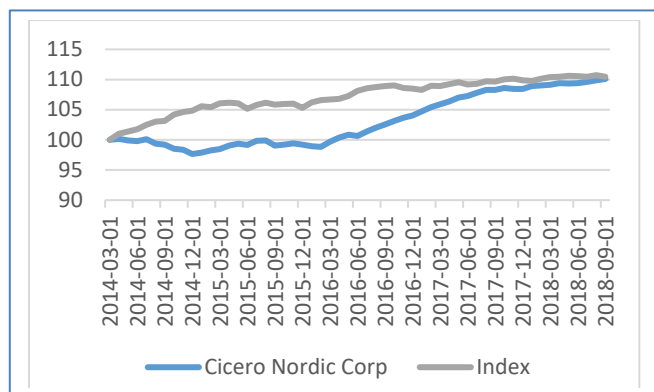
Antal innehav:

85

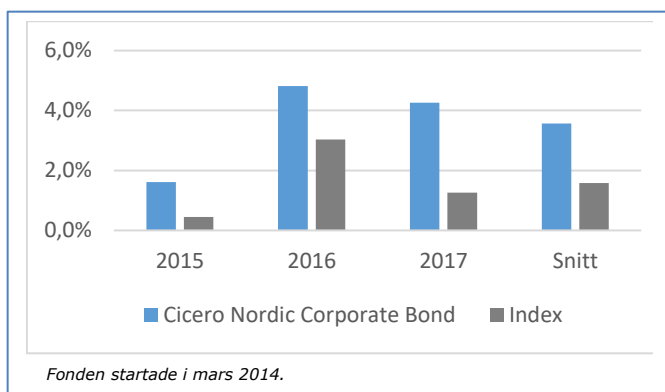
Antal emittenter:

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.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