

Cicero Avkastning

Månadsrapport oktober 2018

Cicero Avkastningsfond tappade 0,07 % under månaden medan jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) tappade 0,16 %.

Månaden har präglats av nya oroligheter på de finansiella marknaderna runt om i världen. Vi såg långräntorna stiga kraftigt i början av månaden vilket fick aktiemarknaden att bli nervös. Oroligheten och volatiliteten har fortsatt under stora delar av månaden med sjunkande aktiekurser och isärspridning av krediter som följd.

Svenska 10-årsräntan har rört sig osymmetriskt under månaden. Vi inledde månaden med en brant lutning upp till 0,74 %, för att senare vända och bottna strax under 0,6 % och sedan stänga månaden på 0,625 %. Rörelsemönstret var snarlikt för den amerikanska 10-åringen.

Europeiska kreditindex (Investment Grade) tappade 5 punkter under månaden från +69 till +74.

Getinge meddelade under månaden att man avsätter 1,8 mdr SEK för att täcka kostnader efter att man blivit stämnda av en stor grupp patienter i USA. Vi har minskat vår exponering mot bolaget.

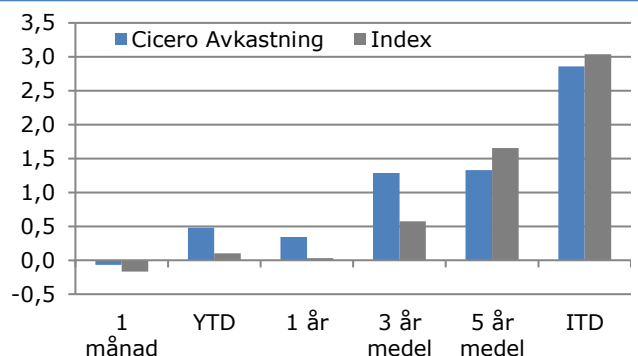
Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,24. Andelen FRN-lån ligger på 89 % och fasta lån på 6 %. Kassan uppgår till 3 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

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

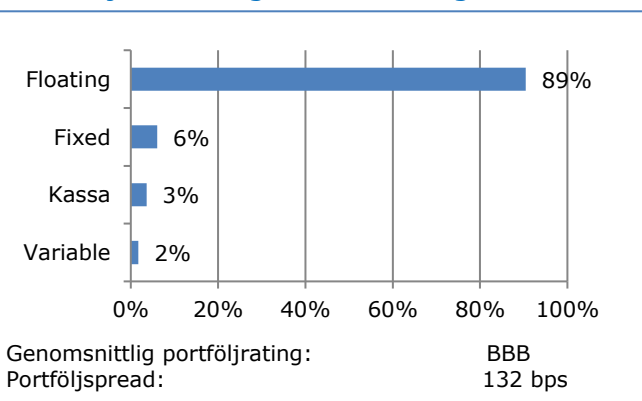
Fondprofil & fondfakta

NAV	119,79 SEK (andelsklass A)
AuM	1 988 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:	1,12 %
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

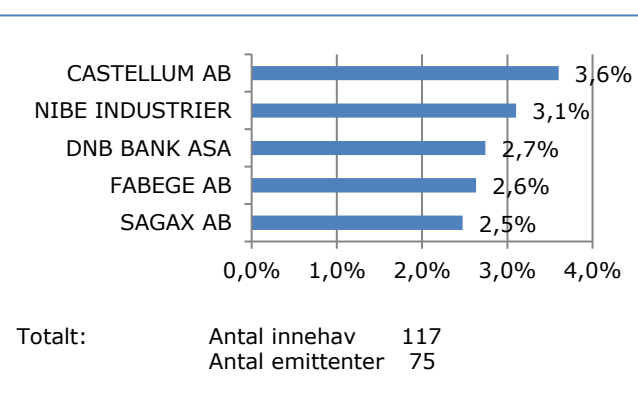
Avkastning (rullande)



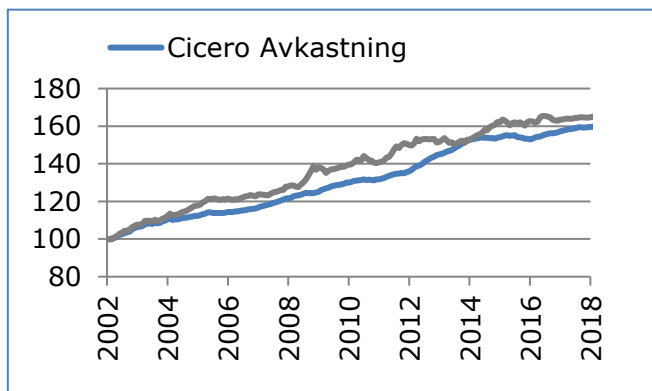
Portföljfördelning utifrån rating



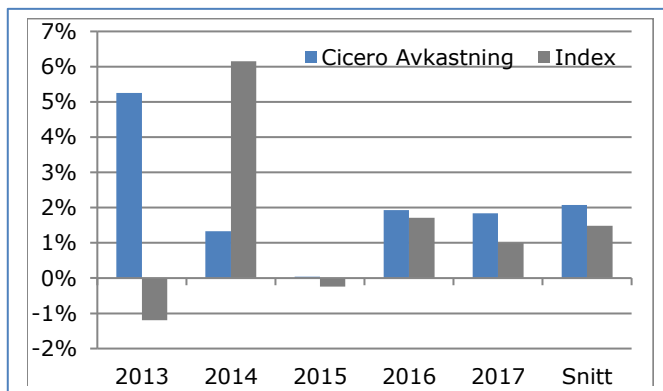
De största innehaven



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

CICERO  FONDER