

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport oktober 2018

Fonden sjönk 0,02 % under månaden medan dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, föll med 0,15 %.

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 isärspreddning av krediter som följd.

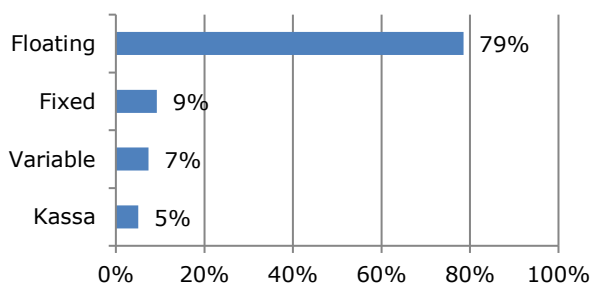
Europeiska High Yield kreditindex tappade ca 22 punkter under månaden och Investment Grade gick isär med ca 5 punkter. Sett till humöret i Norden så har inhemska banker fortsatt tappa trots stabil Q3 rapporter. Smittoeffekten från Danske Bank samt osäkerheten på hur bankernas kontroll sett ut i Baltikum kvarstår. Fonden har inget innehav i Danske Bank men en del positioner i SEB, Swedbank, Handelsbanken och DnB bla.

Primärmarknaden har varit begränsad under månaden av två huvudsakliga skäl; orolig marknad samt rapportperiod. Vi förväntar oss att november blir en något starkare månad med nyemissioner på den nordiska kreditmarknaden. Det nya Tele2 (Tele2 + Comhem) förväntas emittera EUR obligationer i början av november.

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

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,45. Andelen FRN-lån ligger på 79 % och fasta lån på 16 %. Kassan uppgår till 5 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

## Portföljfördelning utifrån rating

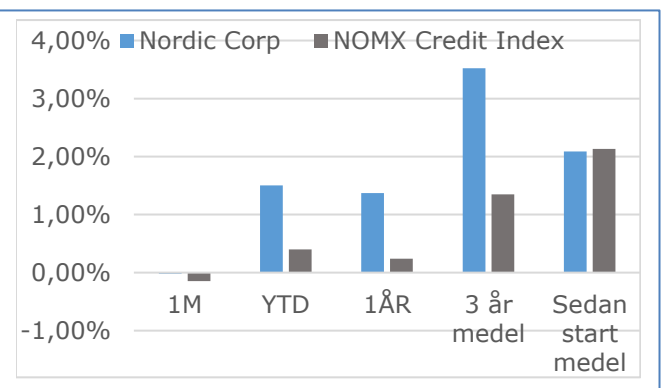


Genomsnittlig rating: BB  
Portföljspread: 279 bps

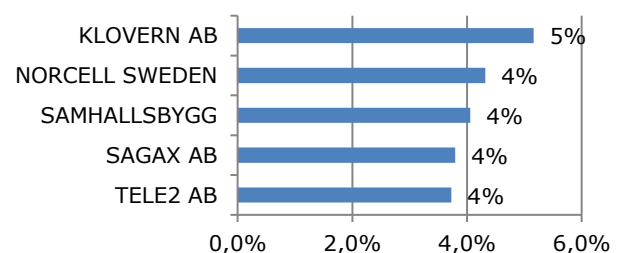
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	110,07 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	448 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)

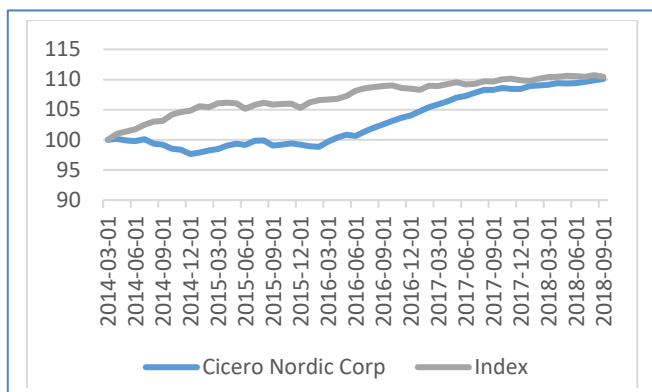


## De största innehaven

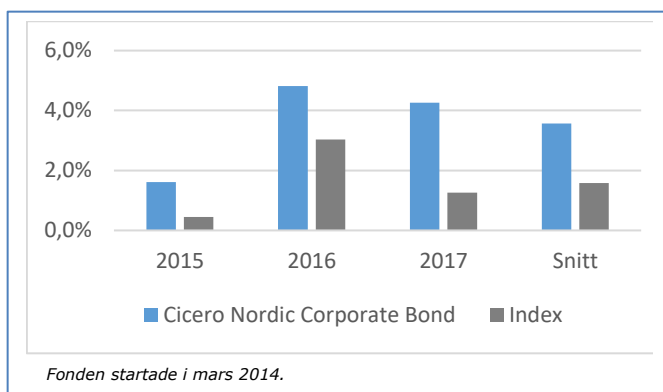


Antal innehav: 88  
Antal emittenter: 68

## 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