

Cicero Avkastning

Månadsrapport december 2018

Cicero Avkastningsfond tappade 0,21 % under månaden medan jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) tappade 0,26 %.

Till sist kom räntebeskedet marknaden väntat på, nämligen en höjning med 25punkter från -0,5% till -0,25%. Under hela 2018 har bedömare i marknaden spekulerat huruvida Ingves och Co skulle hålla det de lovat - första höjningen sedan 2011. 3 månaders Stibor har stigit kraftigt under månaden. Från -0,37 % upp till -0,13 %. Detta är klart positivt för fonden då vi håller en stor andel obligationer med rörlig kupong, FRN och en högre stibor innebär större kuponger.

Under november månad korrigerades den svenska marknaden för att mer handla i linje med övriga Europa. Perioden innan hade präglats av att svensk marknad var isolerad från rörelserna i den europeiska marknaden och levde sitt egna liv. Resultatet blev till sist att den svenska marknaden såg dyr ut relativt den europeiska. Det gapet korrigerades under november då nordisk marknad tog mycket stryk. Under december så har den svenska marknaden rört sig mer likt europeiska.

Europeiska kreditindex (Investment Grade) tappade ca 7 punkter under månaden från +80 till +87.

Vi har under månaden investerat i Balder och reducerat i Tele2, Intrum och Sagax.

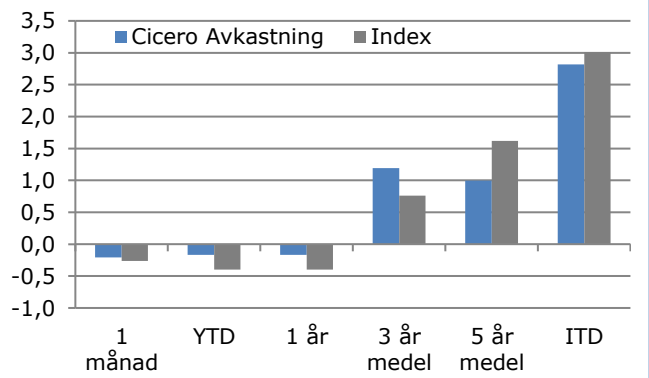
Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,34. Andelen FRN-lån ligger på 92 % och fasta lån på 6%. Kassan uppgår till 2 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

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

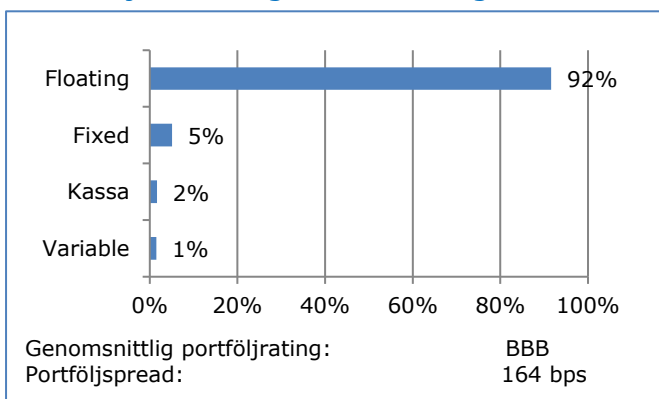
Fondprofil & fondfakta

NAV	118,94 SEK (andelsklass A)
AuM	1 814 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:	1,6 %
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

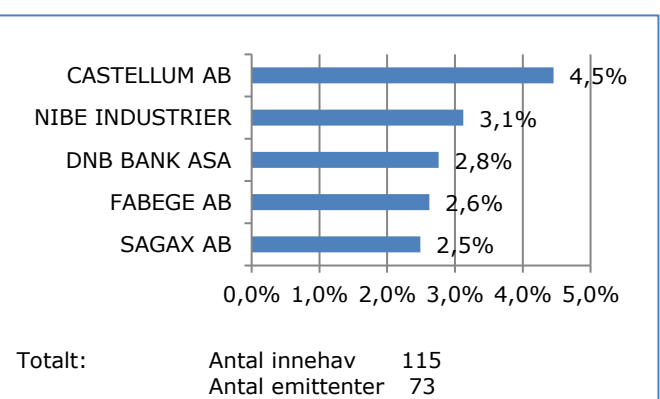
Avkastning (rullande)



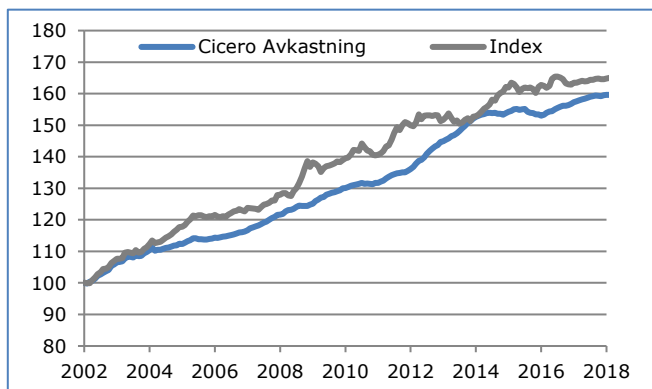
Portföljfördelning utifrån rating



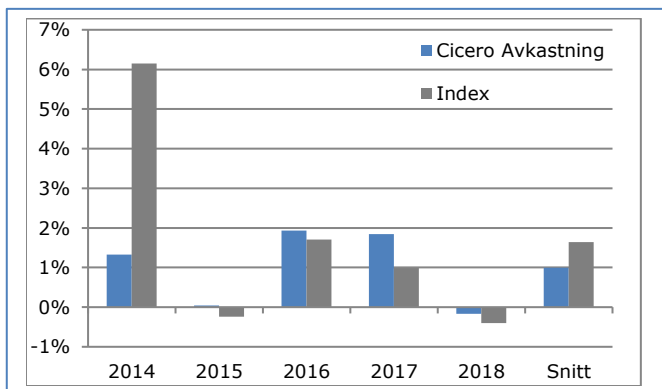
De största innehaven



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.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