

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport december 2018

Fonden sjönk 0,26 % under månaden medan dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, tappade 0,31 %.

Årets sista månad avslutades i samma negativa klang som november. Om november präglades av att nordisk marknad korrigerades till att handla mer i linje med Europa så präglades december av att marknaderna handlade mer parallellt än vi sett tidigare.

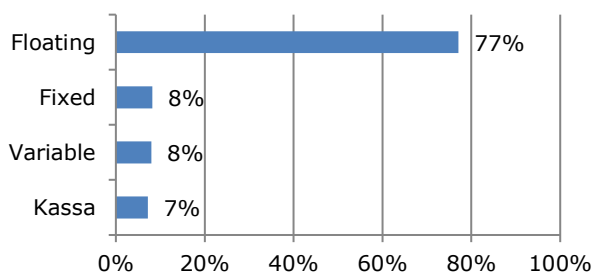
Till sist kom räntebeskedet marknaden väntat på, nämligen en höjning med 25punkter från -0,5% till -0,25%. Under hela 2018 har bedömare i marknaden spekulerat huruvida Ingves och Co skulle hålla det de lovat - första höjningen sedan 2011. 3 månaders Stibor har stigit kraftigt under månaden. Från -0,37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

Europeiska High Yield index fortsatte även denna månad att spreada isär, +25 punkter. Indexet för efterställd banksskuld ökade kreditriskpremien under månaden med +18 punkter.

Vi har under månaden ökat innehavet i Balders hybridobligation samt minskat i Klövern, Tele2 och Intrum.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,57. Andelen FRN-lån ligger på 77% och fasta lån på 16 %. Kassan uppgår till 7 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

## Portföljfördelning utifrån rating

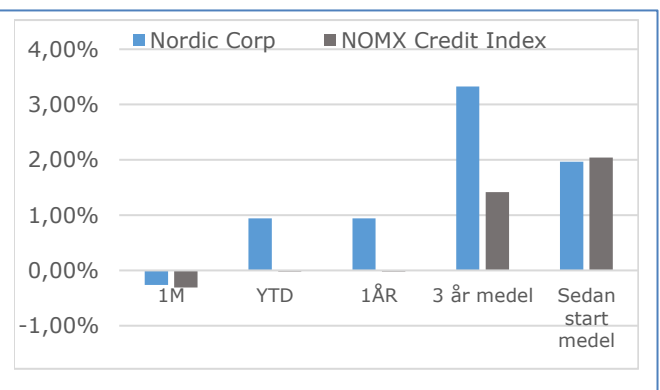


Genomsnittlig rating: BB  
Portföljspread: 323 bps

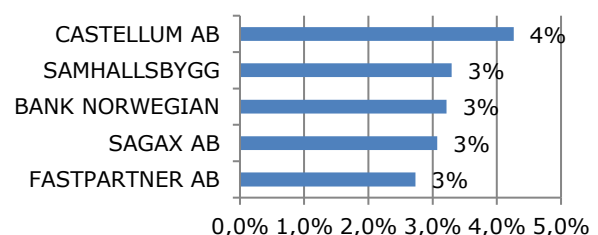
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	109,46 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	414 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>	3,5 %
<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)

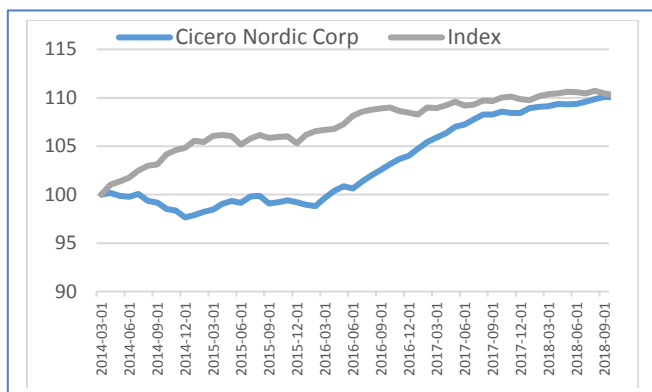


## De största innehaven

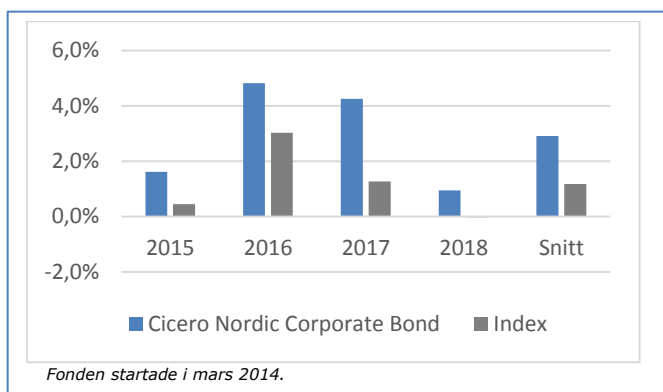


Antal innehav: 88  
Antal emittenter: 68

## 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.ciceroforder.se](http://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