

# Cicero Avkastning

## Månadsrapport februari 2019

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,31 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) ökade med 0,17 %.

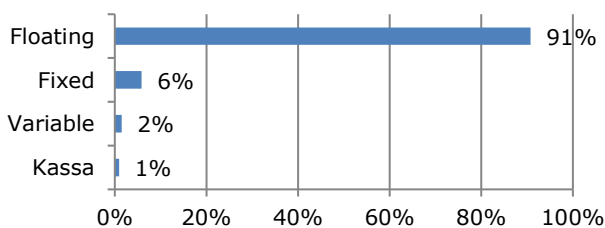
Ännu en stark månad är bakom oss på svenska kreditmarknaden. Rapportperioden börjar närma sig slutet för denna gång vilket resulterar i att primärmarknaden börjar ta fart. Vi har deltagit i flera intressanta emissioner under perioden bland annat Stora Ensos första gröna obligation samt en utökning av Klöverns gröna obligation. Även Samhällsbyggnadsbolaget emitterade en grön obligation med 5 års löptid på en spread om Stibor 3 månader plus 330 punkter. Samhällsbolaget fick även sin outlook upphöjd till positiva utsikter från tidigare nivå stabila utsikter.

Inflationen kom in under både analytikernas och Riksbankens förväntningar i januari. Kronan försvagades kraftigt och analytiker började direkt ifrågasätta Riksbankens räntebana. Man ska bära med sig att januarsiffrorna tenderar att svänga i och med de förändringar som görs vid varje årsskifte i varukorgen. Sett till de senaste 10 årens januariinflation så har den underskjutit analytikernas förväntningar i 8 av dessa. Den svenska 10-årsräntan handlade ner till strax ovanför 0,3 %. Senare under månaden så repade sig 10-årsräntan till ca 0,55 %.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,31. Andelen FRN-lån ligger på 91 % och fasta lån på 8 %. Kassan uppgår till 1 %. 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%)

## Portföljfördelning utifrån rating



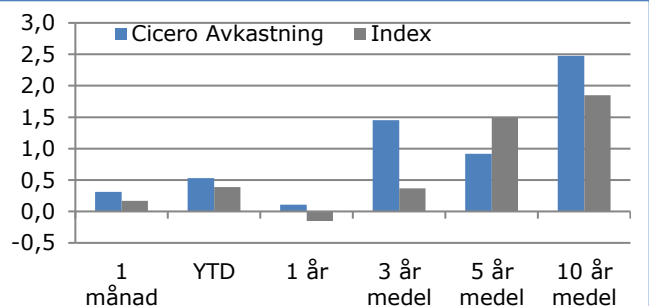
Genomsnittlig portföljrating: BBB

Portföljspread: 151 bps

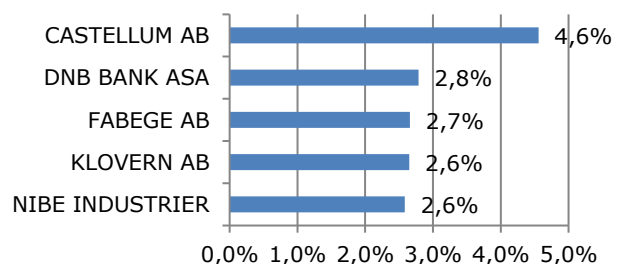
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	119,57 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	1 791 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Räntebärande värdepapper utgivna av i huvudsak svenska emittenter, 70-100 % Investment Grade, 0-30 % High Yield
<b>Jämförelseindex:</b>	50 % NOMX Credit fixed, 50 % NOMX Credit FRN
<b>Risk:</b>	KIID 1 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	0,45 % (fond) 0,69 % (jämförelseindex)
<b>YTM:</b>	1,6 %
<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>	0,52 % (2017)
<b>Förv. avgift:</b>	0,50 %
<b>Min. belopp:</b>	500 SEK
<b>Startdatum:</b>	2002-02-04
<b>ISIN:</b>	SE0000891772
<b>Bloomberg:</b>	CICAVKB SS

## Avkastning (rullande)

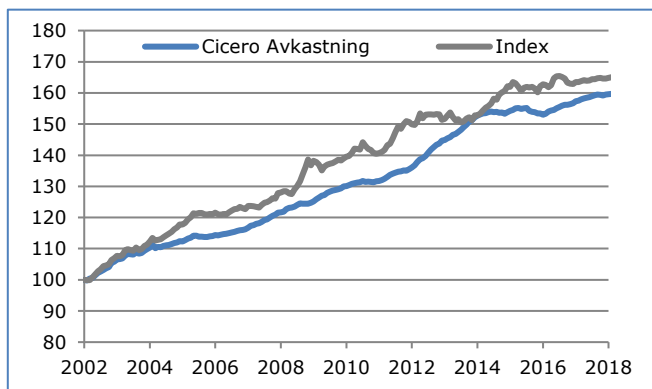


## De största innehaven

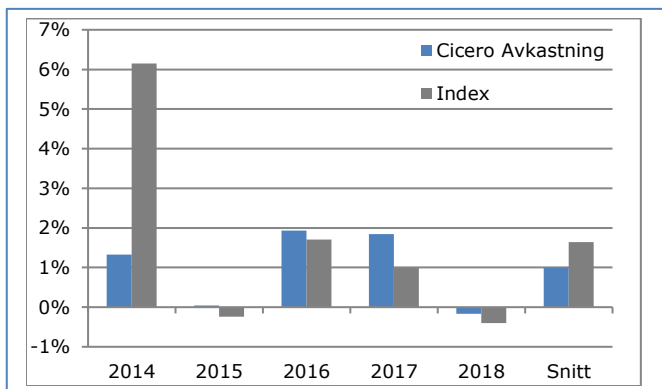


Totalt: Antal innehav 116  
Antal emittenter 75

## 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](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