

Cicero Nordic Corporate Bond

Månadsrapport maj 2019

Fonden ökade med 0,13 % under månaden medan dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, ökade med 0,22 %.

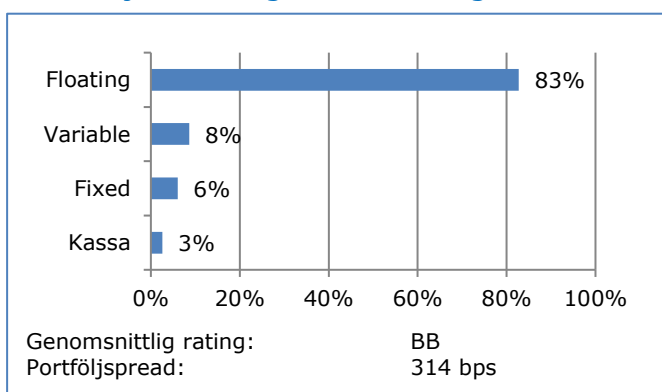
Handelskonflikten mellan USA och Kina har återigen blossat upp och börjat oroa de finansiella marknaderna världen över. Ser vi till räntemarknadens reaktioner så har trenden varit tydlig med kraftigt sjunkande långräntor. Exempelvis så har den amerikanska 10-åringen tappat från 2,5 % till 2,12 % under månaden, den tyska motsvarigheten noterade en ny bottennivå på -0,20 %. I Sverige har reaktionerna varit liknande med en nedgång från 0,31 % till ca 0,10 % vid månadens slut. Fallande räntor har gett ett positivt bidrag till fondens jämförelseindex under månaden medan fonden inte gynnats av räntornas negativa utveckling.

Trots oro på de globala finansiella marknaderna så har den svenska kreditmarknaden klarat sig relativt bra. Spreadarna är i stort sett oförändrade och på marknaden har det getts ut flertalet nyemissioner.

Vi var bland annat med i en emission av fastighetsbolaget Nyfosa. Nyfosa, som är en avknoppning från Hemfosa, är ett transaktionsdrivet bolag som förädlar och förvaltar kommersiella fastigheter i hela Sverige. Bolaget lånade 750 MSEK på 3 års löptid och fick betala 3m Stibor + 375 bps.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,45. Andelen FRN-lån ligger på 83 % och fasta lån på 14 %. Kassan uppgår till 3 %. Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

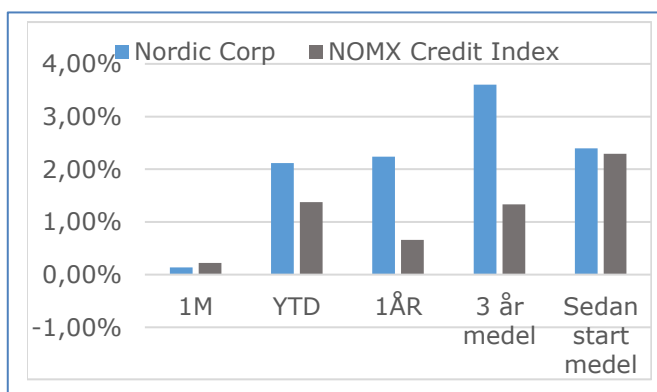
Portföljfördelning utifrån rating



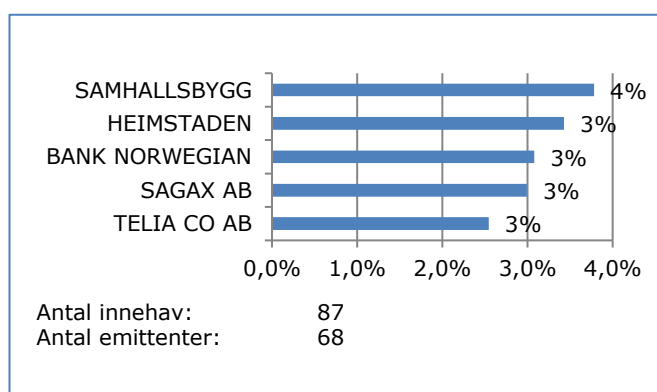
Fondprofil & fondfakta

NAV	111,78 SEK (andelsklass A)
AuM	424 miljoner SEK
Inriktning:	Räntebärande värdepapper utgivna av nordiska emittenter. 60-80 % High Yield, 20-40 % Investment Grade
Risk:	KIID 2 av 7
Standard- avv. 5 år:	0,9 % (fond) 1,2 % (jämförelseindex)
YTM:	3,6 %
Förvaltare:	Oscar Sterndahlen, Carl Johan Lagercrantz
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,93 % (2017)
Förv. avgift:	0,90 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2014-03-10
ISIN:	SE0005757275
Bloomberg:	CICNCBA SS

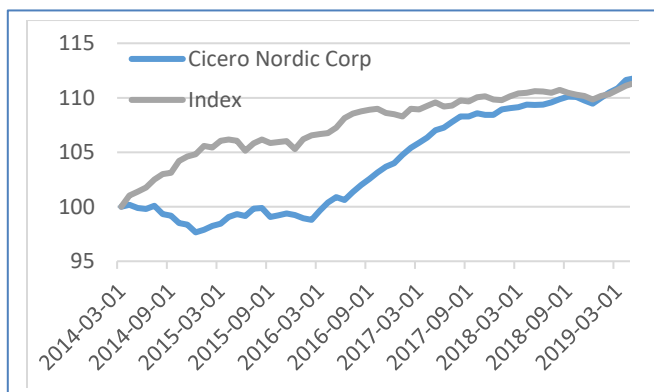
Avkastning (rullande)



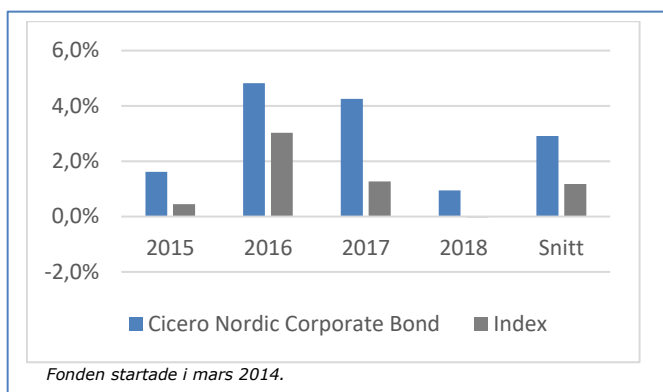
De största innehaven



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). 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