

# Cicero Avkastning

## Månadsrapport juni 2019

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,22 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) ökade med 0,29 %.

Juni månad har präglats av fallande räntor runt om i världen. Den amerikanska 10-åriga räntan är nu nere på 2 %, att jämföra med 2,7 % i början av året. Även i Tyskland och Sverige är räntorna på rekordlåga nivåer med -0,3 % i Tyskland och 0 % i Sverige på 10 års löptid.

Detta kommer från en fortsatt mjuk kommunikation från såväl den amerikanska som europeiska centralbanken.

De fallande räntorna förklarar också varför index har gått aningen bättre än fonden då index innehåller mer fastförräntade (räntekänsligare) innehav.

Nyemissionsmarknaden i Sverige har gått på högtryck under månaden och risksentimentet har varit starkt. För avkastningsfondens räkning deltog vi bland annat i en emission av SSAB. Bolaget emitterade 1,4 miljarder till en kupongränta på 3m stibor +270bps.

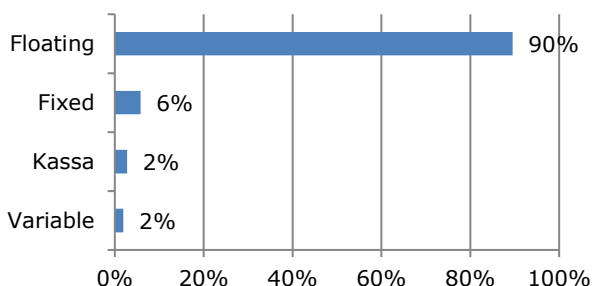
Kungsleden fick sin kreditrating höjd till Investment Grade med stabila utsikter av Moodys under månaden. Detta var delvis väntat av marknaden men gav ändå en justering uppåt av priset på obligationerna vilket har bidragit positivt till fondens avkastning.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,37 %. Andelen FRN-lån ligger på 90 % och fasta lån på 8 %.

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%)

## Portföljfördelning utifrån rating



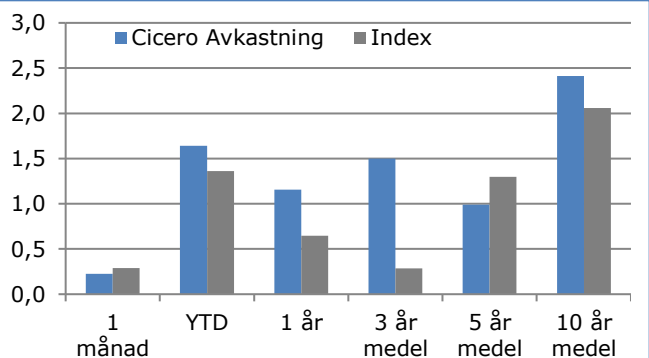
Genomsnittlig portföljrating: BBB

Portföljspread: 132 bps

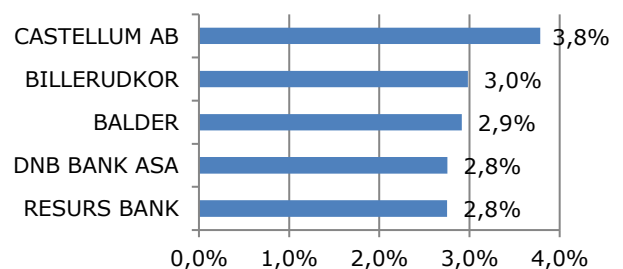
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	120,88 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	1 419 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>	0,43 % (fond) 0,68 % (jämförelseindex)
<b>YTM:</b>	1,53 %
<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)

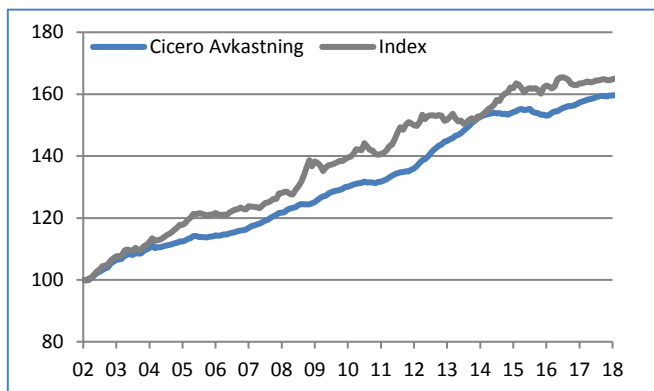


## De största innehaven

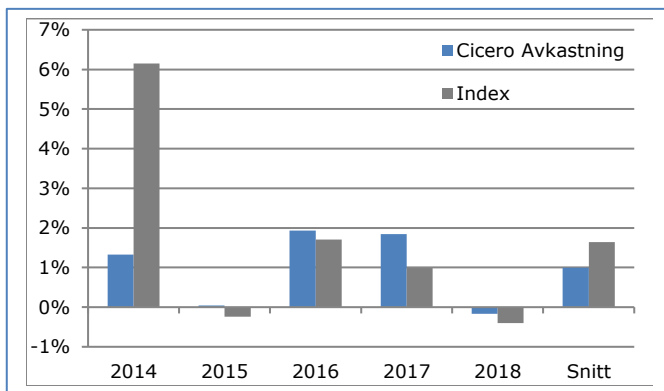


Totalt: Antal innehav 112  
Antal emittenter 73

## 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](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