

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport December 2019

Fonden ökade med 0,24 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, backade med - 0,07 %.

Totalt blev avkastningen för 2019 4,82% vilket får anses som ett bra år!

Under december månad så outperformade fonden index med 0,31 punkter. Detta beror till stor del på att trenden med stigande räntor har fortsatt och fonden har en kortare räntebindningstid än index.

Precis som väntat valde Riksbanken att höja räntan med 25 punkter till noll. Efter nästan fem år med minusränta, valde nu Riksbanken att gå in i det nya decenniet på noll. I övrigt gjordes inga förändringar i politiken och räntebanan var helt oförändrad. Just nu signalerar banan en oförändrad ränta de kommande två åren och en höjning i slutet av 2022. Direktionen var något splittrad och två ledamöter valde att reservera sig mot beslutet.

I Europa har High Yield index handlat relativt starkt under månaden. Kreditindex har gått ihop från 220 bps till 208 bps, dvs 12 baspunkter.

I fonden deltog vi i ett antal nyemissioner under november. Ett exempel är M2 Asset Management. M2 är ett publikt investeringsföretag med fokus på fastigheter, ägt och kontrollerat i sin helhet av Rutger Arnhult. Bolaget lånade en miljard SEK med en löptid på 3 år och en kupong på 3m Stibor+ 325bps.

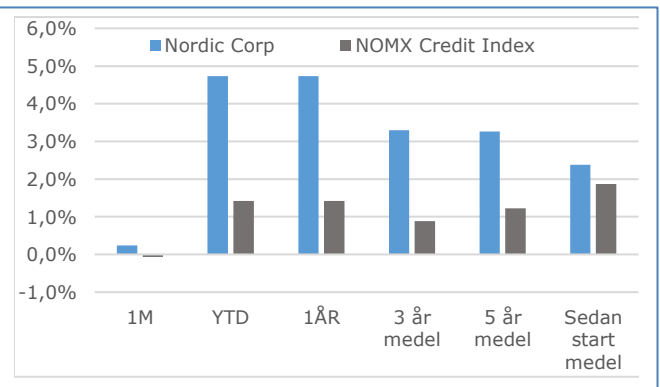
Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,4. Andelen FRN-lån ligger på 84 % och fasta lån på 12 %. Kassen uppgår till 4 %.

Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BB.

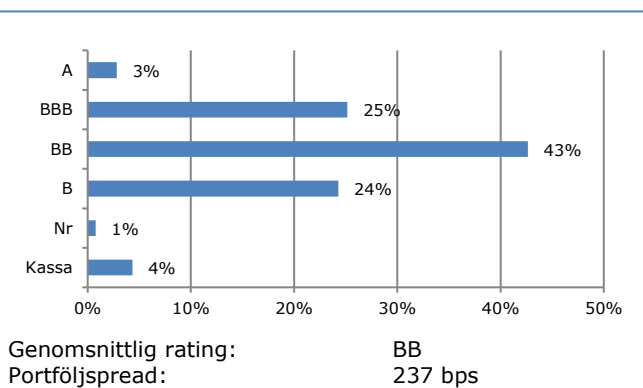
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	114,64 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	339 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>	3,1 %
<b>Förvaltare:</b>	Oscar Sterndahlen, Thomas Falkenklint
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	0,93 % (2018)
<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

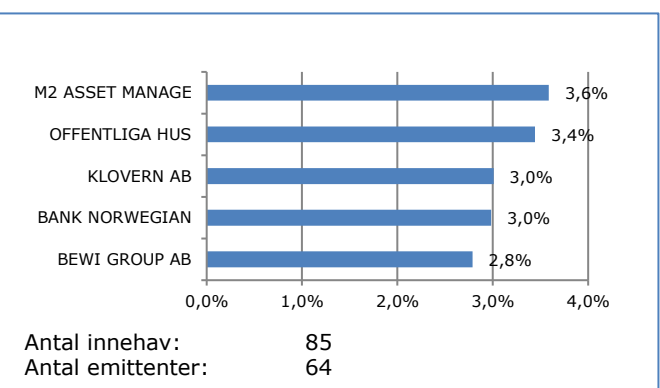
## Avkastning (rullande)



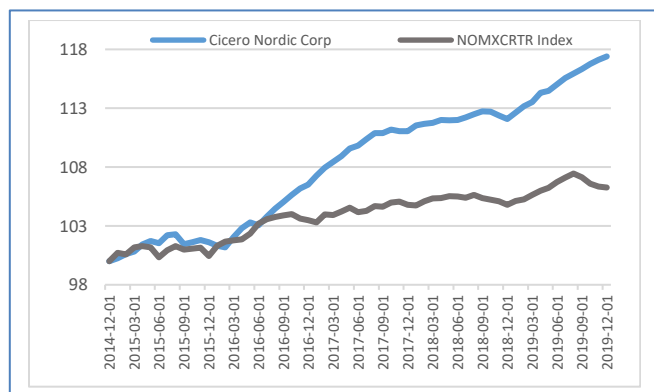
## Portföljfördelning utifrån rating



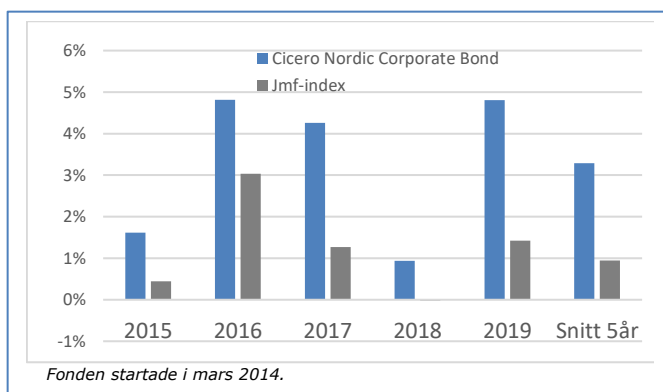
## De största innehaven



## 5 års rullande historik



## 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](http://www.cicerofonder.se)). Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER