

Cicero Avkastning

Månadsrapport januari 2020

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,3 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) ökade med 0,34 %.

Årets första månad fortsatte i samma stil som förra året avslutades – med en stark kreditmarknad!

Den uppgående trenden för långräntor som pågått sedan i höstas bröts och räntorna handlade ned något. En svensk 10-årig statsobligation bröt återigen under nollan och handlar nu på -0,07% i yield.

Spreadarna för investment grade index i Sverige har gått ihop under månaden. Nivån på NOMX Credit Spread är nu 34 att jämföra med 38 i slutet på förra månaden.

På primärmarknaden blev det en del aktivitet mot slutet av månaden.

Fonden deltog bland annat i en emission av laxodlingsföretaget MOWI (tidigare Marine Harvest.) Bolaget lånade 250m Euro med en löptid på 5 år och till kupong 3m Euribor +160 bps.

Vi deltog även i en emission av fastighetsbolaget Stenvalvet. Bolaget äger, förvaltar och utvecklar samhällsfastigheter och ägs av bland andra Kyrkans pensionskassa och Kåpan pensioner. Bolaget fick betala 3m Stibor +95 bps för att låna pengar på 4 år och har en BBB+ rating från Nordic Credit Rating.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,4. Andelen FRN-lån ligger på 89 % och fasta lån på 9 %. Kassan uppgår till 2 %.

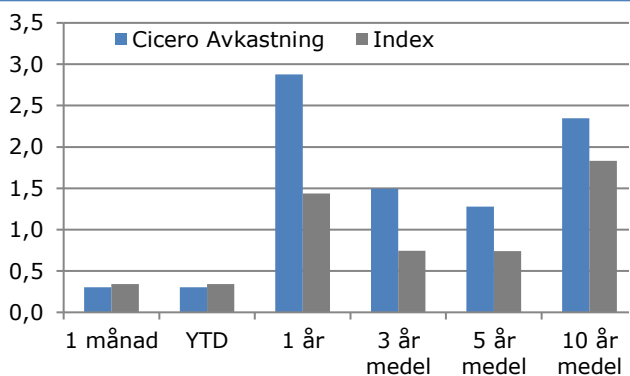
Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

Cicero Avkastningsfond klassas som KIID-klass 1, d.v.s. den lägsta risken på KIID-skalan (volatilitet 0-0,5%)

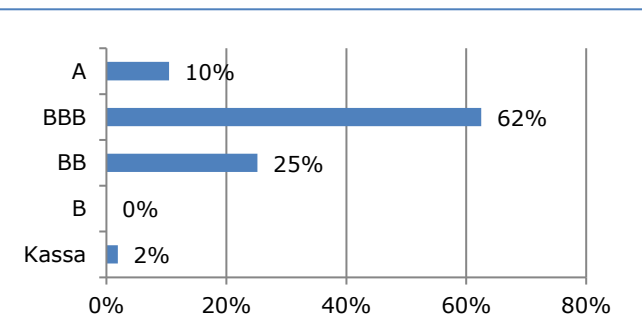
Fondprofil & fondfakta

NAV	122,63 SEK (andelsklass A)
AuM	1 406 miljoner SEK
Inriktning:	Räntebärande värdepapper utgivna av i huvudsak svenska emittenter, 70-100 % Investment Grade, 0-30 % High Yield
Jämförelseindex:	50 % NOMX Credit fixed, 50 % NOMX Credit FRN
Risk:	KIID 1 av 7
Standard-avv. 5 år:	0,43 % (fond) 0,68 % (jämförelseindex)
YTM:	1,51 %
Förvaltare:	Oscar Sterndahlen Thomas Falkenklint
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,52 % (2017)
Förv. avgift:	0,50 %
Min. belopp:	500 SEK
Startdatum:	2002-02-04
ISIN:	SE0000891772
Bloomberg:	CICAVKB SS

Avkastning (rullande)



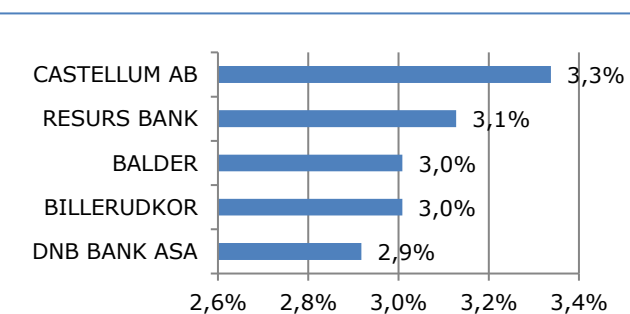
Portföljfördelning utifrån rating



Genomsnittlig portföljrating:

BBB

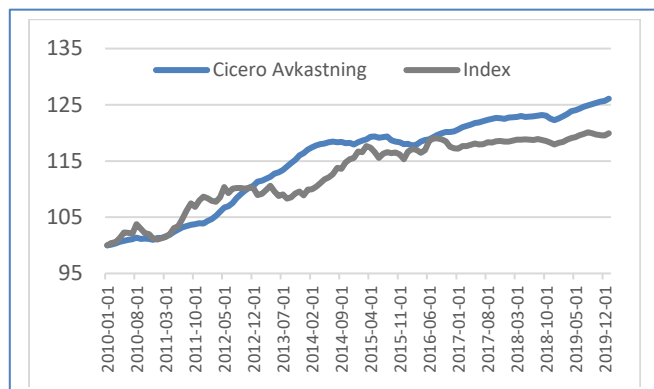
De största innehaven



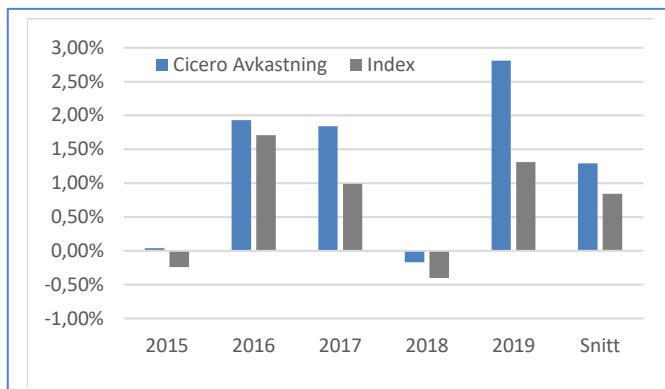
Totalt:

Antal innehav 106
Antal emittenter 68

10 års rullande avkastning



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). Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

CICERO  FONDER