

# Cicero Nordic Corporate Bond

## Månadsrapport januari 2020

Fonden ökade med 0,44 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex, NOMX Credit Total Return, ökade 0,49 %.

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. Detta är förklaringen till varför jämförelseindex gått något bättre under månaden, då durationen för index är längre än fondens.

Jämfört med Sverige/Norden så har High Yield index under månaden varit något svagare i övriga Europa, där HY index handlade isär med ungefär 20 punkter.

I fonden deltog vi i ett antal nyemissioner under november.

Ett exempel är Hurtigruten. Bolaget bedriver kryssningar i Norge och i arktiska och antarktiska oceanen. Bolaget är ratat med kreditbetyget B från S&P och lånade 300m Euro på 5års löptid. För denna emission får bolaget betala 3,375% i ränta. Obligationen är säkerställd i två kryssningsfartyg.

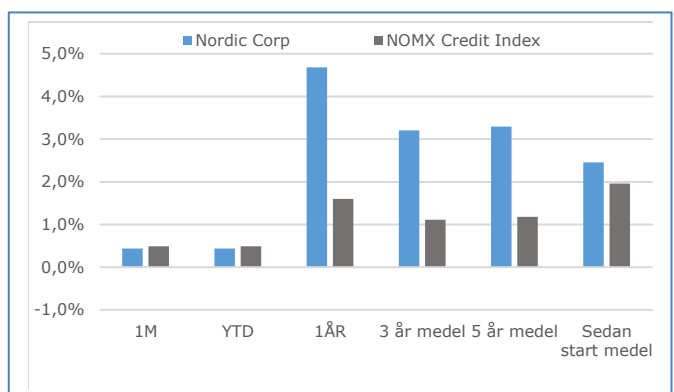
Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,4. Andelen FRN-lån ligger på 85 % och fasta lån på 12 %. Kassan uppgår till 3 %.

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

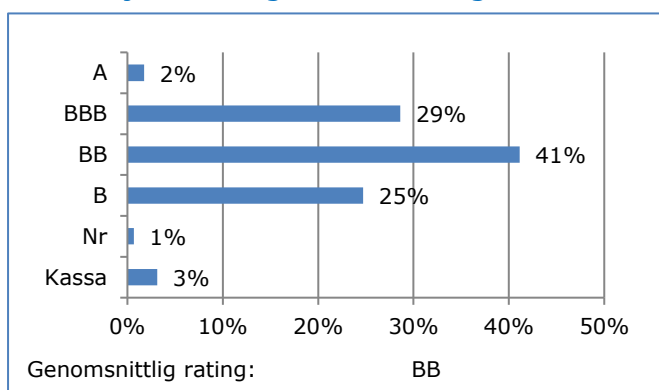
## Fondprofil & fondfakta

<b>NAV</b>	115,14 SEK (andelsklass A)
<b>AuM</b>	347 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

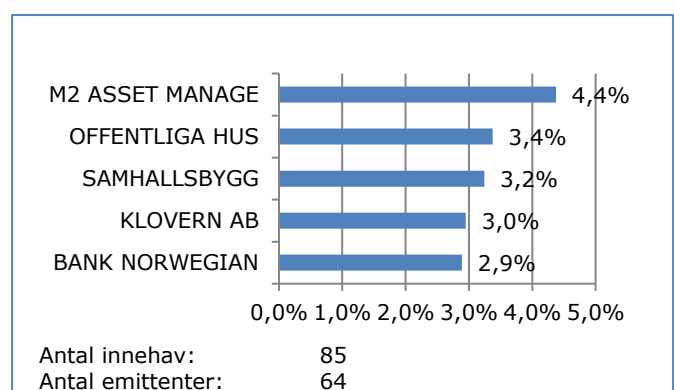
## Avkastning (rullande)



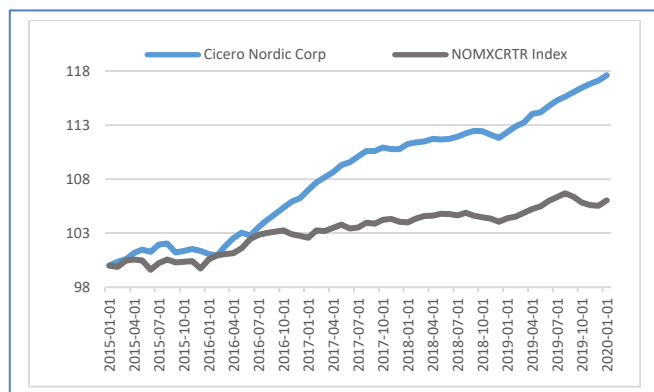
## Portföljfördelning utifrån rating



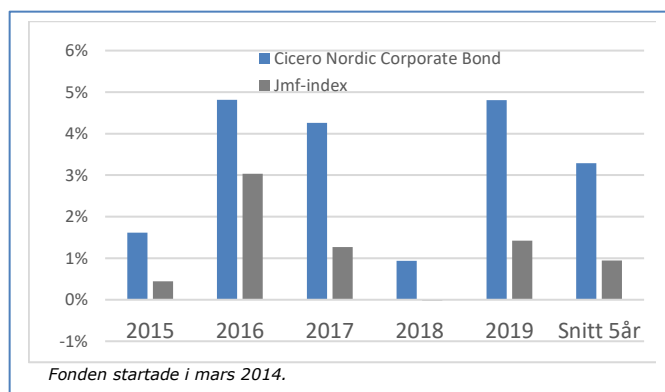
## De största innehaven



## 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.ciceroforder.se](http://www.ciceroforder.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