

# Cicero Avkastning

## Månadsrapport februari 2020

Cicero Avkastningsfond ökade med 0,03 % under månaden, samtidigt som dess jämförelseindex (50 % NOMX FIXED, 50 % NOMX FRN) ökade med 0,08 %.

Februari månad blev en minst sagt stökig månad på finansmarknaderna. Sista veckan i februari blev den sämsta på börserna sen finanskrisen 2008. Även kreditmarknaderna utvecklades svagt.

Anledningen till turbulensen har nog inte undgått någon. Marknaden är orolig över Coronaviruset och vilken påverkan det kommer få på ekonomins utveckling. Självklart kommer ekonomin påverkas i någon grad. Den oro som marknaden främst hyser handlar åter om risken för en global recession.

Räntorna har gått ned kraftigt under månaden, vilket brukar vara fallet när marknaden blir orolig. En svensk 10-årig statsobligation handlar nu på -0,35, att jämföra med -0,07% under inledningen av februari.

På Investment Grade index för krediter såg vi också kraftiga rörelser. I Sverige rörde sig index från 33 till 40bps, vilket är den största isärspridningen vi sett sen slutet av 2018.

Emissionsvolymen på marknaden har minskat i takt med att oroligheterna har ökat. Under månaden var fonden med i 2 nyemissioner, nämligen i obligationer utgivna av Ica Gruppen och Corem.

Räntedurationen i fonden uppgår nu till 0,34. Andelen FRN-lån ligger på 87 % och fasta lån på 9 %. Kassan uppgår till 4 %.

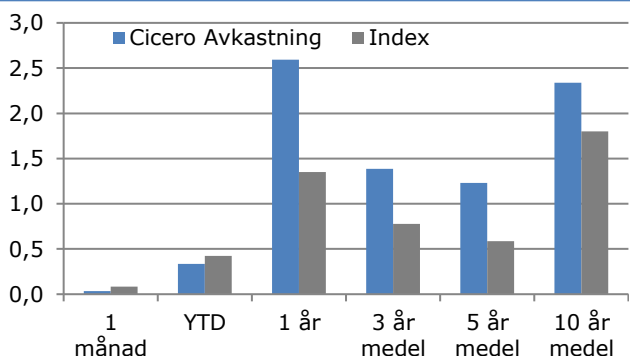
Snittbetyget på krediterna i fonden var i slutet av månaden BBB.

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

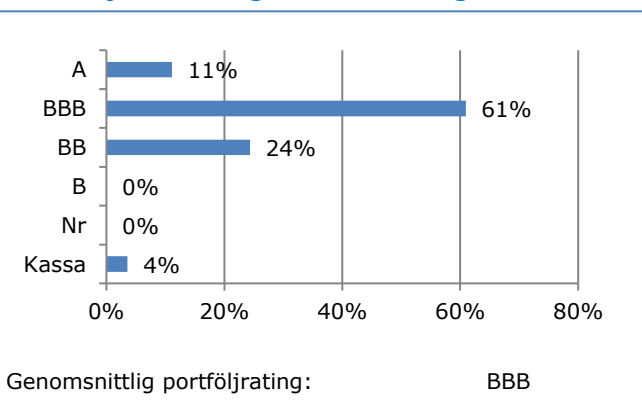
## Fondprofil & fondfakta

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>NAV</b>                 | 122,67 SEK (andelsklass A)  |
| <b>AuM</b>                 | 1 417 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)<br>0,68 % (jämförelseindex)   |
| <b>YTM:</b>                | 1,45 %  |
| <b>Förvaltare:</b>         | Oscar Sterndahlen<br>Thomas Falkenklint   |
| <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  |

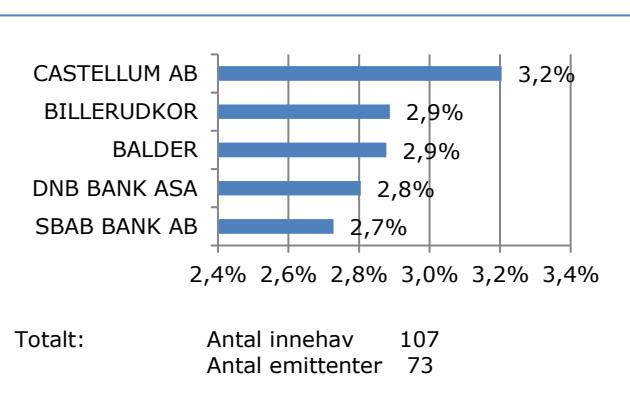
## Avkastning (rullande)



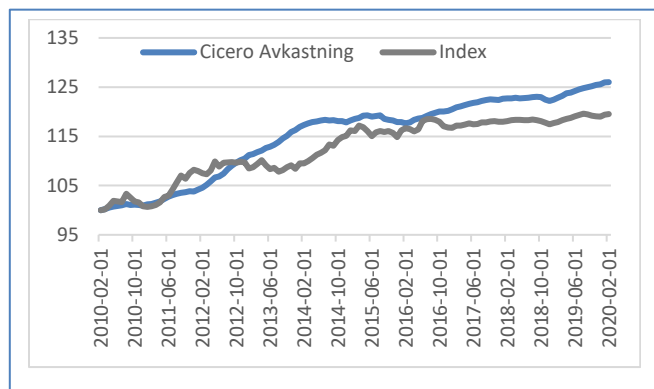
## Portföljfördelning utifrån rating



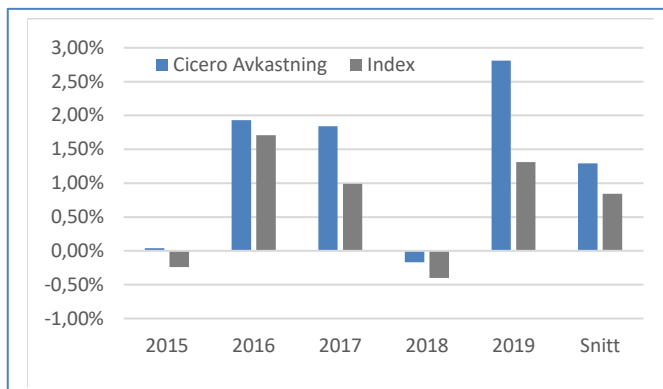
## De största innehaven



## 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](http://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