

# Cicero Emerging Markets Index

## Månadsrapport mars 2018

Cicero Emerging Markets sjönk under månaden med 1,7 % vilket var ca 0,5 baspunkter sämre än sitt index.

Regionen Emerging Markets utvecklades negativt under månaden, vilket var i linje med Developed Markets.

Marknaderna har varit oroliga och präglats av utspelen kring tullar och riskerna för ett eventuellt handelskrig.

Marknader som haft största positiva bidrag till fondens avkastning var Sydkorea (+2,2 %) Taiwan (+0,8 %) och Malaysia (+1,5 %). Största bidragen på negativa sidan har Kina, Sydafrika och Indien stått för.

BNP-tillväxten i Emerging Markets fortsätter att vara högre än i Developed Markets. Vi kan även se att arbetslöshetssiffrorna har varit sjunkande i Indien och Ryssland, och har även börjat falla i Brasilien.

Under mars månad sjönk fonden med 1,7 % vilket var 0,5 procentenheter sämre än index. Skillnaden i avkastningen beror på att index fortsatte upp, även efter fondens navsättning. Dessa variationer mellan dagar beror främst på att vi tar NAV priser kl. 15.45 medan index använder slutkurser 22:00. Därav uppstår en skillnad när man jämför månad mot månad. Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden plus 28 % vilket är 3 % sämre än index (inkl. avgifter i fonden och inkl. utdelningar i index).

OBS! Under slutet av februari 2015 lades indexfonderna om så att de numera har valutarisk precis som konkurrerande fonder, dvs. de ska följa indexets utveckling i SEK. Index är i tabeller och grafer räknat i lokal valuta fram tills dess och i SEK därefter.

## Fondprofil & fondfakta

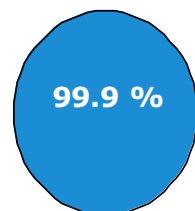
<b>NAV</b>	125,76 SEK klass B, 123,51 klass A
<b>AuM</b>	118 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Indefond inriktad på globala tillväxtmarknader med exponering via futures. Valutaexponering mot USD
<b>Jämförelse-index:</b>	MSCI Emerging Markets NR SEK
<b>Risk:</b>	KIID 6 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	17,4 % (fond) 16,4 % (jämförelseindex)
<b>Förvaltare:</b>	Oscar Sterndahlen, Peter Magnusson
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	0,44 % (2017 klass B)
<b>Förv. avgift:</b>	0,40% (klass B)
<b>Rörlig avgift:</b>	Nej
<b>Min. belopp:</b>	1 000 000 SEK
<b>Startdatum:</b>	2013-11-11
<b>ISIN:</b>	SE0005504867
<b>Bloomberg:</b>	CICEMIB SS

## Portföljvikter respektive aktieexponering

### Portföljvikter:

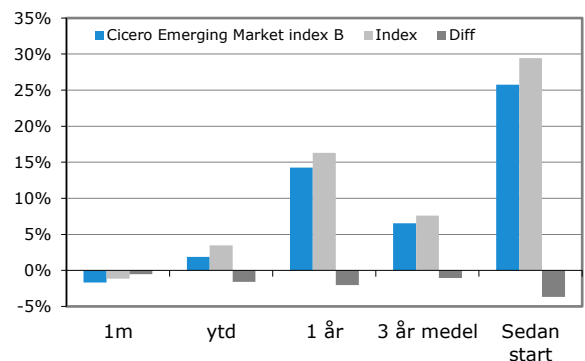
Räntepapper	82,9%
Marginalsäkerhet	5,8%
Kassa	11,3%
Aktieindexfuture	0,0%

### Aktieexponering:

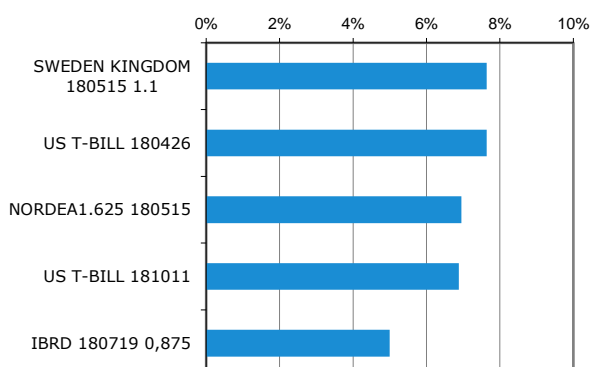


EM fut jun 2018

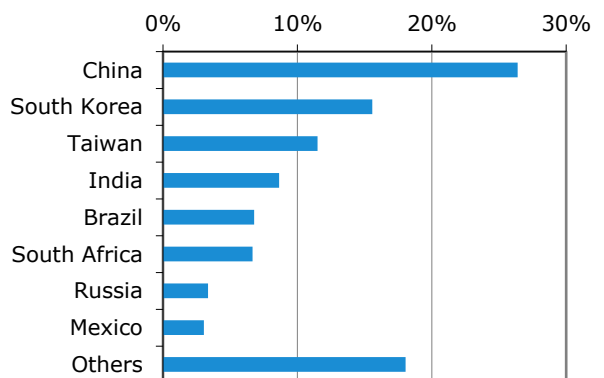
## Avkastning (rullande)



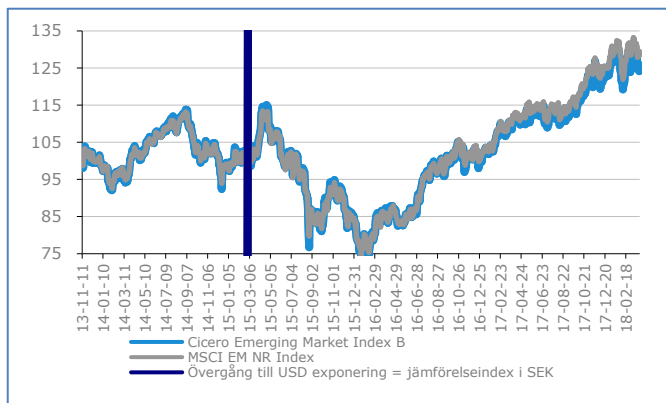
## 5 största innehaven (räntepapper)



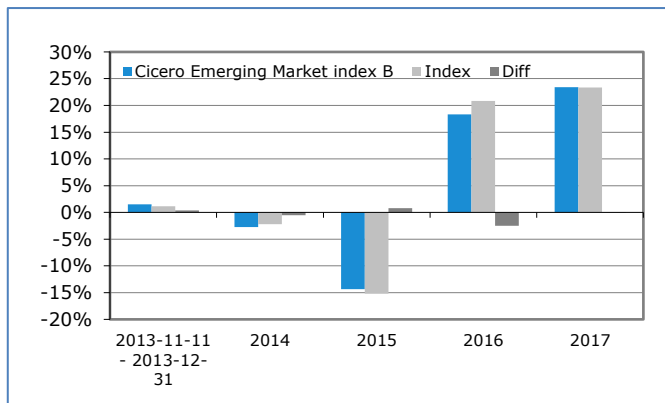
## Landsfördelning aktieindexfuture



## Avkastning sedan fondstart



## 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:

Aktieexponering via aktieindexfuture.

Vid utvärderingen av ränteplaceringar avstår Cicero Emerging Markets Index från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen



### Morningstar Sustainability Rating



Hög

## 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.