

Cicero China Index

Månadsrapport augusti 2018

Cicero China Index ökade i värde med 2,7% under månaden vilket var 0,7 procentenheter bättre än sitt index.

Precis som tidigare månad har nyhetsflödet för Kina i mångt och mycket präglats av det pågående handelskriget mellan USA och Kina. Och vi har inte kunnat se någon ljusning i konflikten mellan länderna. Och som det ser ut just nu vill USA reda ut handelsfrågor med Kanada och EU innan man förhandlar med Kina.

Vi har tidigare skrivit om hur USA har infört tullar på varor från Kina. Samtidigt har Kina låtit sin valuta försvagas med ungefär 8%. Detta för att gynna Kinas exportindustri när tullar försämrar kinesiska företags konkurrenskraft.

Makromässigt kan vi notera att PMI för Kina kom in starkare än förväntat för augusti.

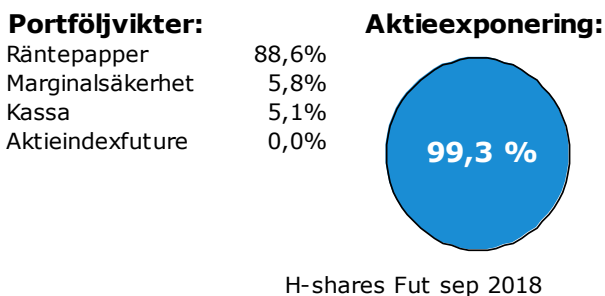
Under augusti månad ökade fonden med 2,7%, vilket var 0,7 procentenheter bättre än index. Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden +29%, vilket är 7% sämre än index (inkl. avgifter i fonden och inkl. utdelningar i index). Det beror till största del (ca 4%) på att den future vi handlar (H-shares) har divergerat från MSCI China H.

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

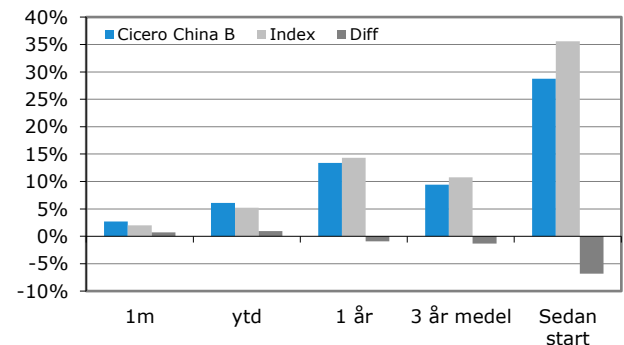
Fondprofil & fondfakta

NAV	128,76 SEK klass B, 126,35 SEK klass A
AuM	118 miljoner SEK
Inriktning:	Indexfond inriktad på fastlands-Kina med exponering via futures. Valutaexponering mot USD (HKD)
Jämförelse-index:	MSCI China H NR SEK
Risk:	KIID 6 av 7
Standard-avv. 5 år:	22,2% (fond) 22,8% (jämförelseindex)
Förvaltare:	Oscar Sterndahlen, Peter Magnusson
Fondtyp:	Svensk UCITS V
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	0,44% (2017 klass B)
Förv. avgift:	0,40% (klass B)
Rörlig avgift:	Nej
Min. belopp:	1 000 000 SEK
Startdatum:	2013-11-11
ISIN:	SE0005504859
Bloomberg:	CICHINB SS

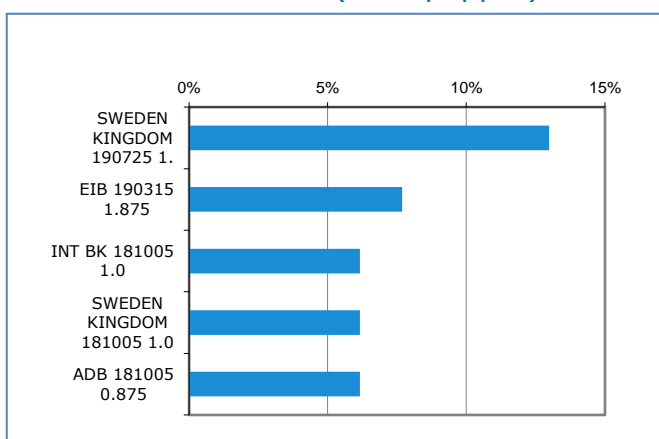
Portföljvikter respektive aktieexponering



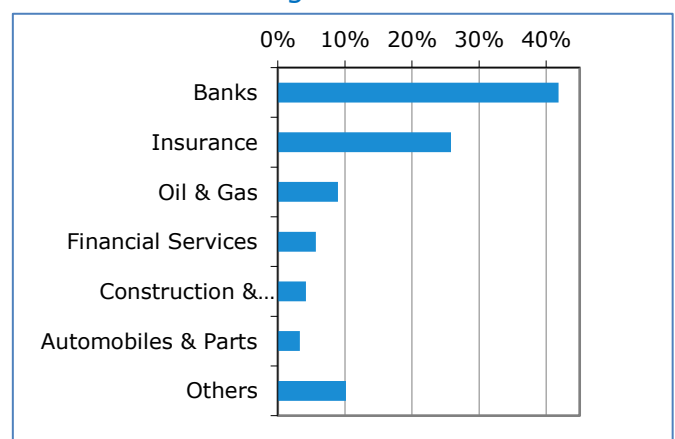
Avkastning (rullande)



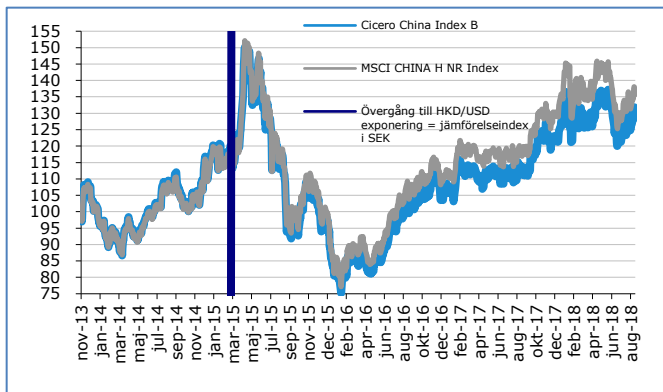
5 största innehaven (räntepapper)



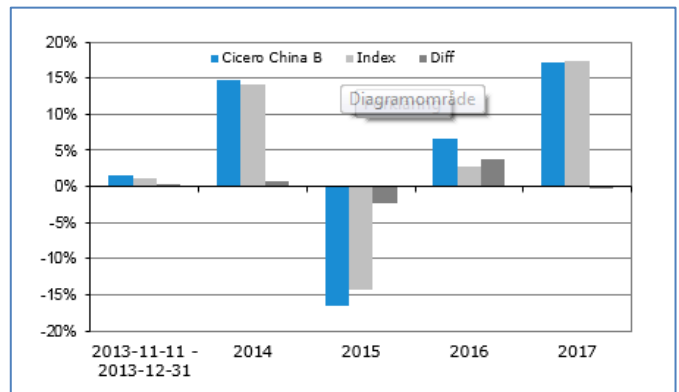
Branschfördelning aktieindexfuture



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 ränteplasseringar avstår Cicero China Index 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