

Cicero China Index

Månadsrapport oktober 2018

Cicero China Index minskade i värde med 5% under månaden vilket var 0,4 procentenheter bättre än sitt index.

Oktober blev en trist månad på världens börser och Kina var inget undantag.

Det pågående handelskriget med USA fortsätter att vara på tapeten och inga egentliga framsteg i frågan har noterats under månaden. Kina presenterade BNP-tillväxt för tredje kvartalet 2018 och den blev 6,5% vilket var svagare än de 6,6% som var förväntat. Det lägre utfallet kan delvis förklaras av att Trumps tullar har börjat ge ett visst avtryck. Regeringens tillväxtmål ligger dock på 6,5 % så målet var uppfyllt under kvartalet. Vi noterar också att tjänstesektorn, som står för mer än 50% av ekonomin, expanderade snabbare enligt senaste inköpschefsindex.

Under oktober månad minskade fonden med 5,0%, vilket var 0,4 procentenheter bättre än index. Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden +21%, vilket är 5,7% 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

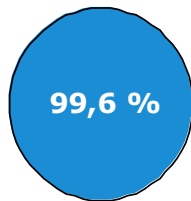
NAV	121,22 SEK klass B, 118,88 SEK klass A
AuM	107 miljoner SEK
Inriktning:	Indexfond inriktad på fastlands-Kina med exponering via futures. Valutaexponering mot USD (HKD)
Jämförelse-index:	MSCI China H NR SEK
Risk:	KIID 6 av 7
Standard-avv. 5 år:	22,2% (fond) 22,9% (jämförelseindex)
Förvaltare:	Oscar 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

Portföljvikter:

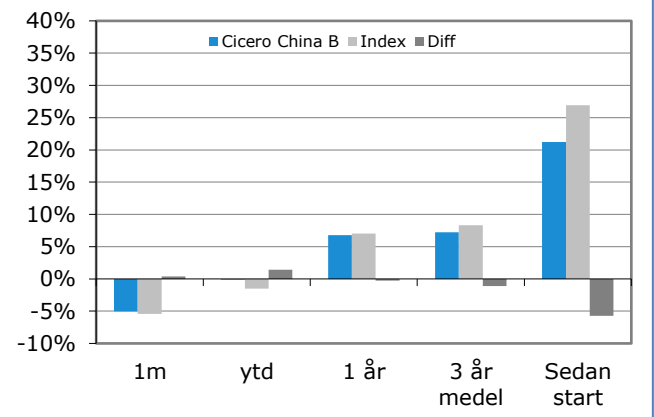
Räntepapper	91,5%
Marginalsäkerhet	5,0%
Kassa	3,5%
Aktieindexfuture	0,0%

Aktieexponering:

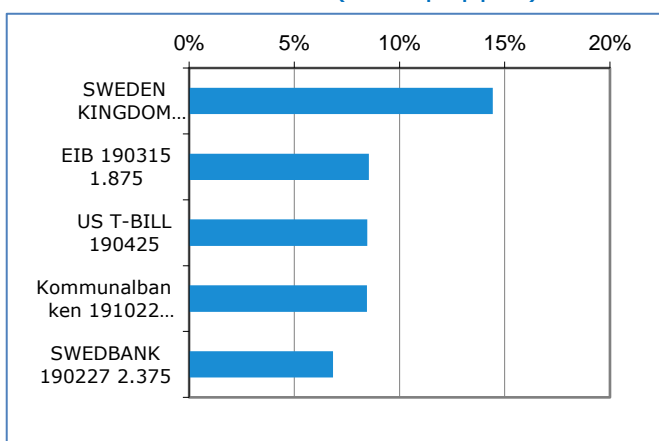


H-shares Fut nov 2018

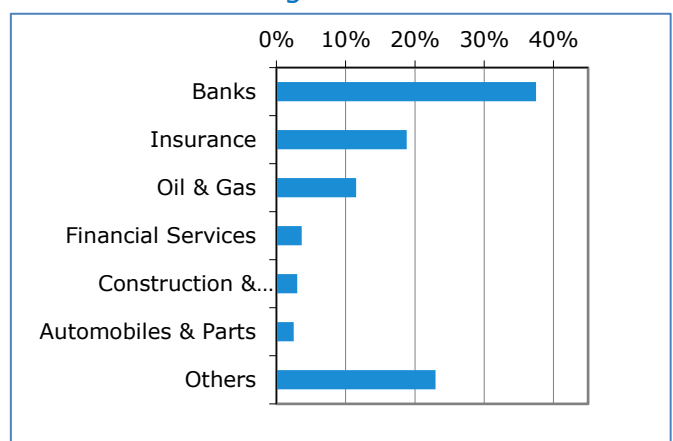
Avkastning (rullande)



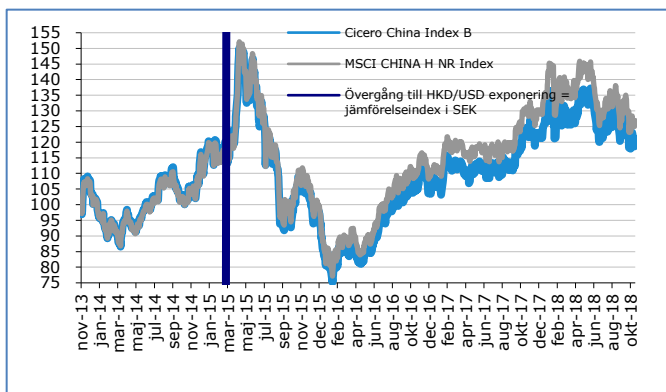
5 största innehaven (räntepapper)



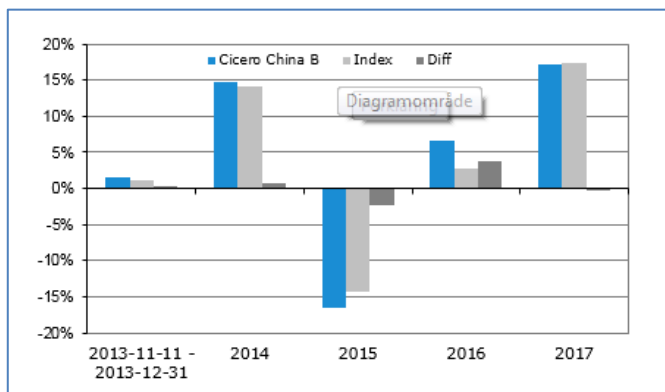
Branschfördelning aktieindexfuture



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 ränteplaceringar 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