

Cicero China Index

Månadsrapport december 2018

Cicero China Index minskade i värde med minus 7,7 % under månaden vilket var 0,3 procentenheter sämre än sitt index. För helåret utvecklades dock fonden bättre än index, närmare bestämt 1,2 procentenheter bättre.

December blev en dyster månad på världens marknader och Kina var inget undantag.

Månaden präglades av konjunkturoro, sjunkande oljepriser och handelskrig vilket bidrog till volatila börser.

För Kina är såklart det pågående handelskriget med USA i fokus. Månaden inleddes med positiva nyheter då det rapporterades om att President XI och Trump kommit överens om att skjuta fram ytterligare tullar och tillfälligt pausa handelskriget. Denna glädje var dock kortvarig och efter något svagare data än väntat från Kina (industriproduktion och detaljhandel) så blev marknaden återigen orolig för svagare global konjunktur, och börserna föll tillbaka.

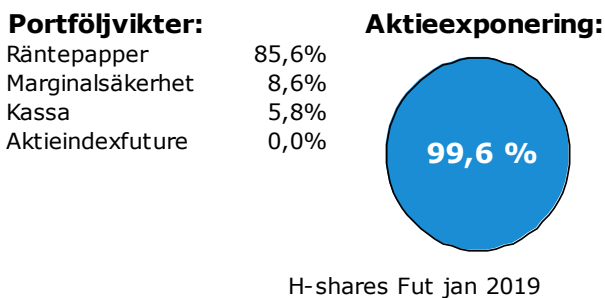
Under december månad minskade fonden med 7,7%, vilket var 0,3 procentenheter sämre än index. Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden +15%, vilket är 6% sämre än index (inkl. avgifter i fonden och inkl. utdelningar i index). Det beror till största del (ca 4 %) på att den future vi handlar (H-shares) 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.

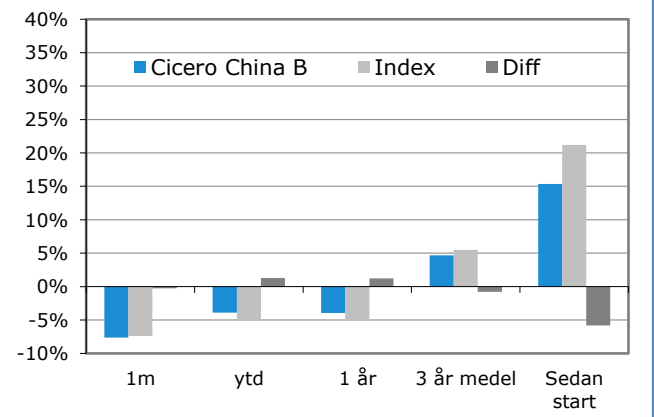
Fondprofil & fondfakta

| | |
|----------------------------|--|
| NAV | 116,54SEK klass B, 114,22SEK klass A |
| AuM | 106 miljoner SEK |
| Inriktning: | Indefond 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 |

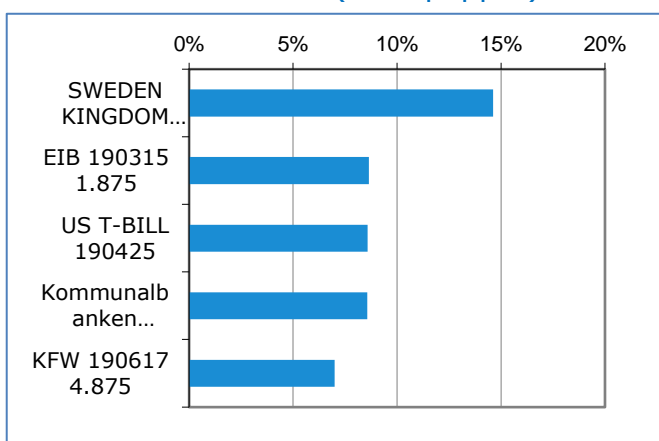
Portföljvikter respektive aktieexponering



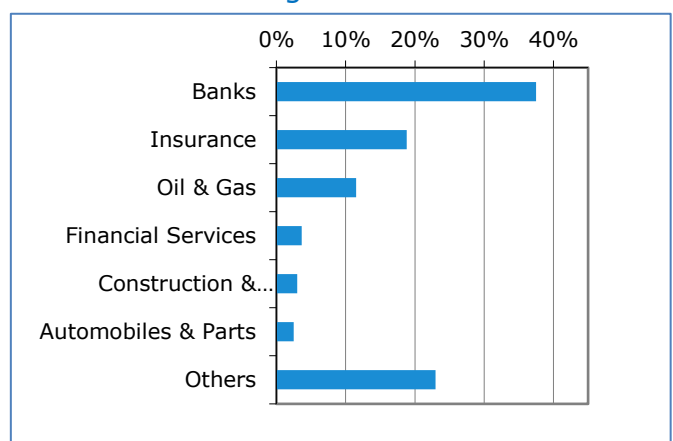
Avkastning (rullande)



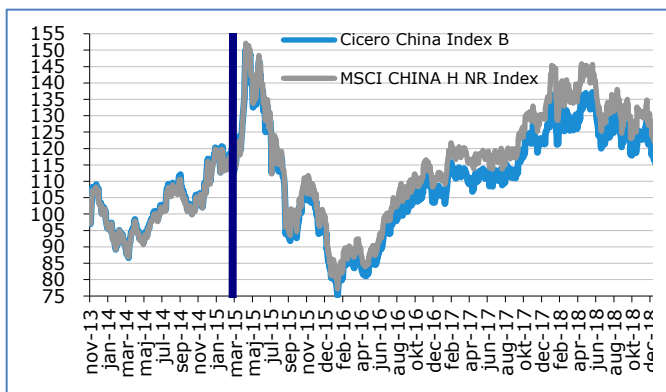
5 största innehaven (räntepapper)



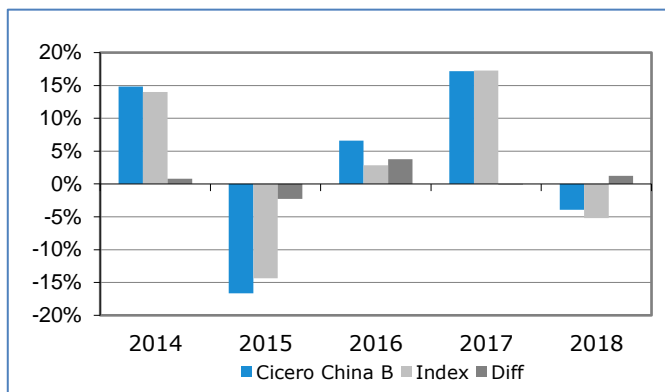
Branschfördelning aktieindexfuture



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 räntepaceringar 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