

Cicero China Index

Månadsrapport januari 2019

Cicero China Index ökade i värde med 11,3 % under månaden vilket var 0,3 procentenheter sämre än sitt index

Om december var en dystert månad så blev januari den raka motsatsen på börser runt om i världen. Och Kina var inget undantag.

Under månaden kom flera goda nyheter från Kina. En sådan positiv nyhet var att det kinesiska finansdepartementet kommer att föreslå att budgetunderskottet tillåts att växa något till 2,8 % av BNP (nuvarande mål är 2,6%). Detta för att stimulera ekonomin och motverka de negativa effekter som uppstått av handelskonflikten med USA. Samtidigt har handelsförhandlingarna med USA börjat röra på sig men ingen lösning har nåtts än. Under månaden presenterades BNP-tillväxten för Q4 18 och ekonomin växte med 6,4% vilket var i linje med förväntningarna.

Under januari månad ökade fonden med 11,3%, vilket var 0,3 procentenheter sämre 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

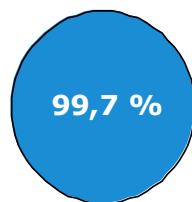
NAV	129,75 klass B, 127,12SEK klass A
AuM	116 miljoner SEK
Inriktning:	Indexfond inriktad på fastlands-Kina med exponering via futures. Valutaexponering mot USD (HKD)
Jämförelse-index:	MSCI China H NR SEK
Risk:	KIID 6 av 7
Standard-avv. 5 år:	22,1% (fond) 22,8% (jämförelseindex)
Förvaltare:	Oscar Sterndahlen, 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

Portföljvikter:

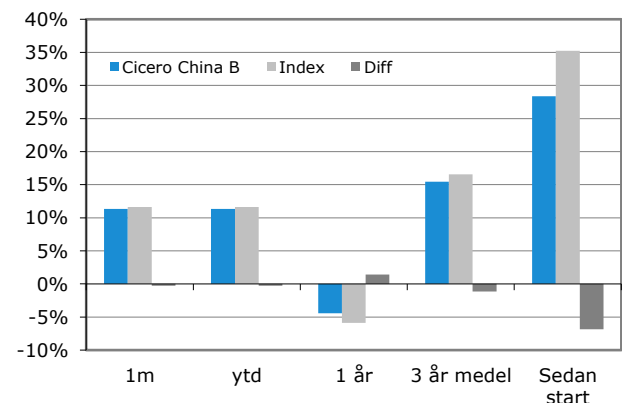
Räntepapper	79,7%
Marginalsäkerhet	12,6%
Kassa	7,7%
Aktieindexfuture	0,0%

Aktieexponering:

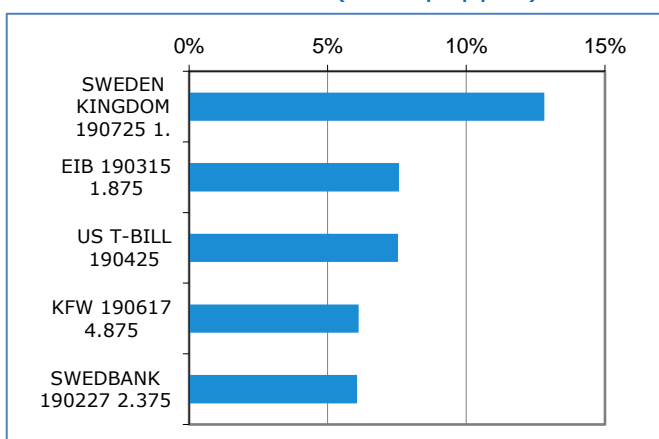


H-shares Fut feb 2019

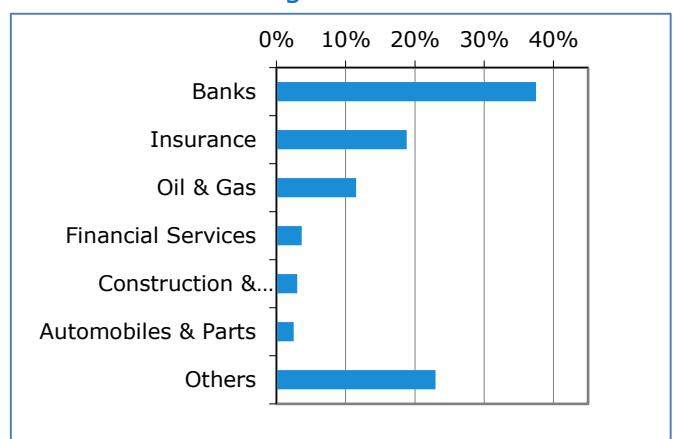
Avkastning (rullande)



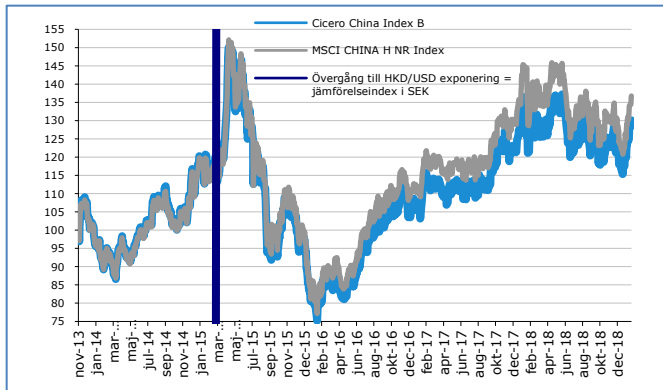
5 största innehaven (räntepapper)



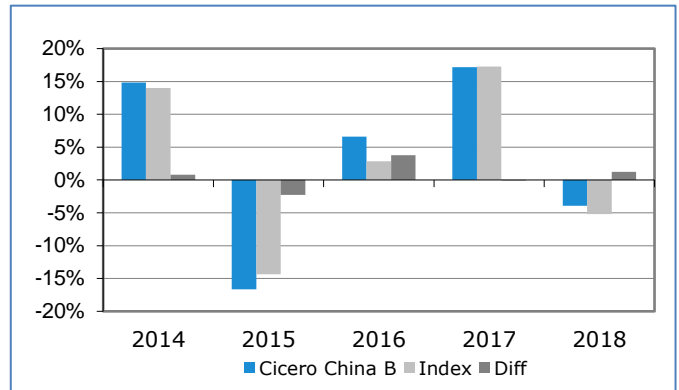
Branschfördelning aktieindexfuture



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