

Cicero Emerging Markets Index

Månadsrapport februari 2019

Cicero Emerging Markets ökade i värde under månaden med 1,6 % vilket var 0,7 procentenheter sämre än jämförelseindex.

Mycket av nyhetsflödet under månaden har såklart handlat om handelskriget mellan Kina och USA där det överlag har varit positiva tongångar. Højningen av Kina-tullarna som skulle ske 1 mars skjuts upp och stora framsteg har gjorts i förhandlingarna enligt Donald Trump.

Vi noterar att inflationen i Emerging Markets har kommit in lägre än tidigare förväntat. Detta har skapat förväntningar på att flera centralbanker sänker eller behåller räntan oförändrad under året. Till skillnad från tidigare då förväntningarna snarare låg på højningar.

Fastlandskina, som är den största medlemmen i regionen Emerging Markets bidrog mest positivt till avkastningen, närmare 1 %. Även Taiwan och Hong Kong bidrog positivt med 0,5 samt 0,1 %.

Negativ avkastning kom framför allt från Brasilien, Sydafrika och Sydkorea som alla bidrog med omkring minus 0,3%.

Under februari månad ökade fonden i värde med 1,6% vilket var 0,7 procentenheter sämre än index. Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden plus 24% vilket är 6% 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

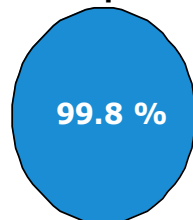
NAV	126,74 SEK klass B, 124,02 klass A
AuM	33 miljoner SEK
Inriktning:	Indexfond inriktad på globala tillväxtmarknader med exponering via futures. Valutaexponering mot USD
Jämförelseindex:	MSCI Emerging Markets NR SEK
Risk:	KIID 6 av 7
Standard-avv. 5 år:	17,9 % (fond) 16,6 % (jämförelseindex)
Förvaltare:	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:	SE0005504867
Bloomberg:	CICEMIB SS

Portföljvikter respektive aktieexponering

Portföljvikter:

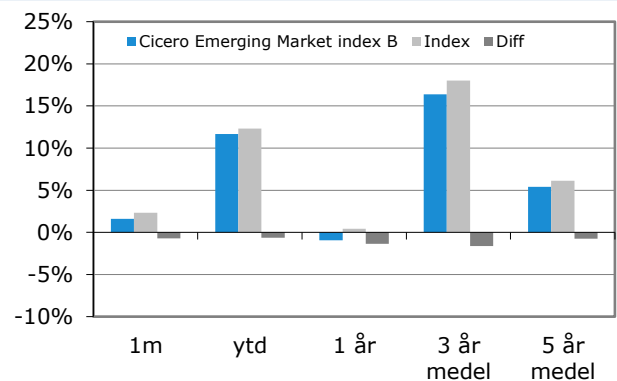
Räntepapper	87,0%
Marginalsäkerhet	7,7%
Kassa	5,3%
Aktieindexfuture	0,0%

Aktieexponering:

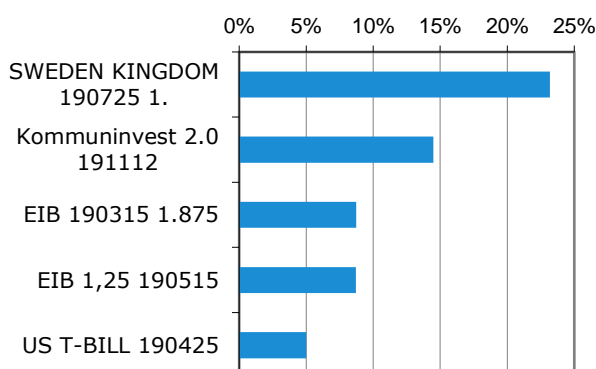


EM fut mars 2019

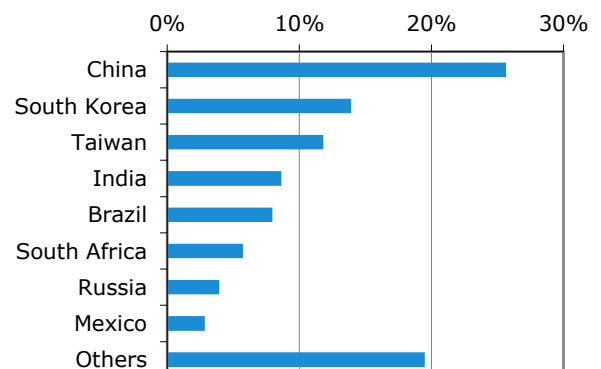
Avkastning (rullande)



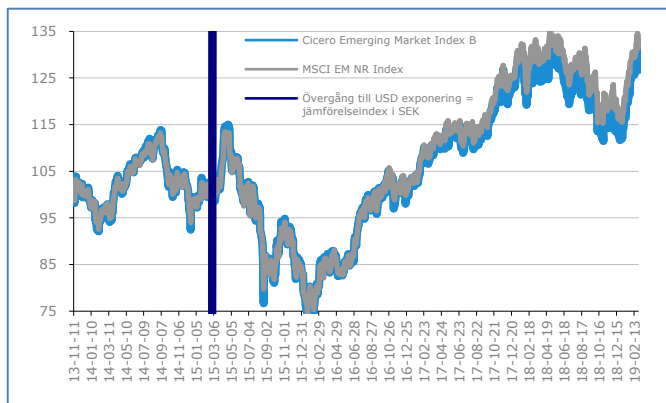
5 största innehaven (räntepapper)



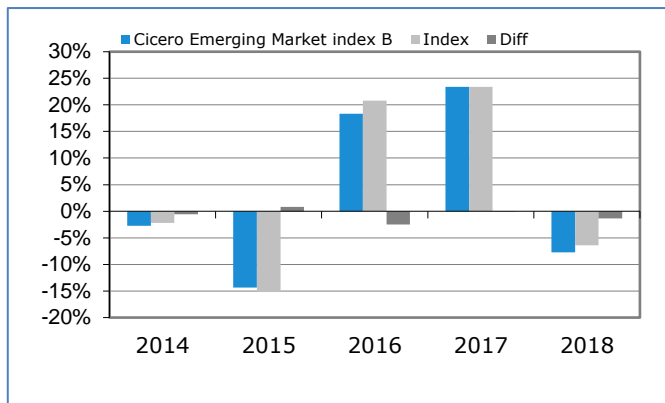
Landsfördelning aktieindexfuture



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



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