

Cicero China Index

Månadsrapport mars 2019

Cicero China Index ökade i värde med 0,7 % under månaden vilket var 1,7 procentenheter bättre än sitt index

Det blev en lugnare månad på börsen i mars efter den starka starten i januari och februari. Fonden är nu upp dryga 18% under 2019.

Börserna i Kina fick stöd i början av månaden från det inofficiella kinesiska inköpschefsindexet Caxin som steg rejält i februari. Caxin-PMI är tänkt att spegla Kinas konjunkturutveckling på ett bättre sätt än de officiella PMI-siffrorna eftersom det har mindre vikt mot de stora statliga företagen.

Regeringen presenterade under månaden nya officiella tillväxtnål för 2019. Man valde att justera ned BNP-målet till intervallet 6-6,5 %. 2018:s mål var 6,5 %. Samtidigt meddelade man att företags-skatterna sänks med RMB 2 biljoner, vilket väntas öka BNP med 0,6%, men att man inte planerar för några nya stora stimulansåtgärder. I övrigt ligger så klart mycket fokus på att få ett slut på handelsrelationen med USA.

Akkumulerat sedan starten 2013 är fonden +36%, vilket är 6% sämre än index (inkl. avgifter i fonden och inkl. utdelningar i index). Det beror till största del (ca 3,5 %) 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

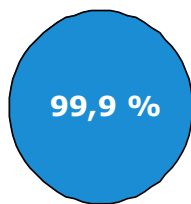
| | |
|----------------------------|---|
| NAV | 137,65 klass B, 134,77 SEK klass A |
| AuM | 73 miljoner SEK |
| Inriktning: | Indexfond inriktad på fastlands-Kina med exponering via futures. Valutaexponering mot USD (HKD) |
| Jämförelse-index: | MSCI China H NR SEK |
| Risk: | KIID 6 av 7 |
| Standard-avv. 5 år: | 21,9% (fond) 22,6% (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: | SE0005504859 |
| Bloomberg: | CICHINB SS |

Portföljvikter respektive aktieexponering

Portföljvikter:

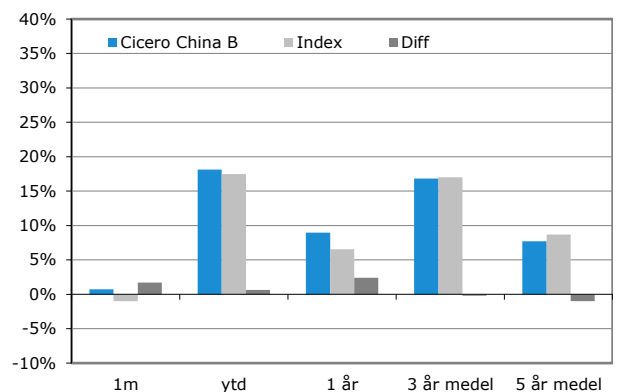
| | |
|------------------|-------|
| Räntepapper | 85,8% |
| Marginalsäkerhet | 9,3% |
| Kassa | 4,9% |
| Aktieindexfuture | 0,0% |

Aktieexponering:

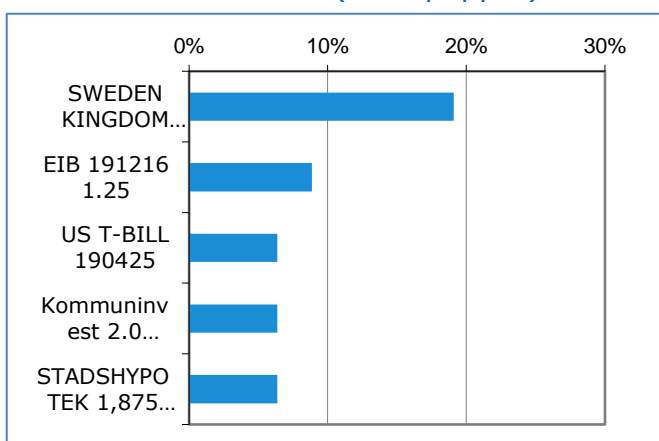


H-shares Fut april 2019

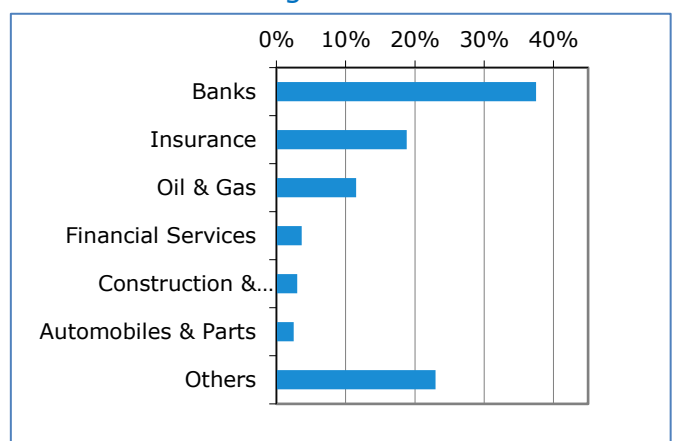
Avkastning (rullande)



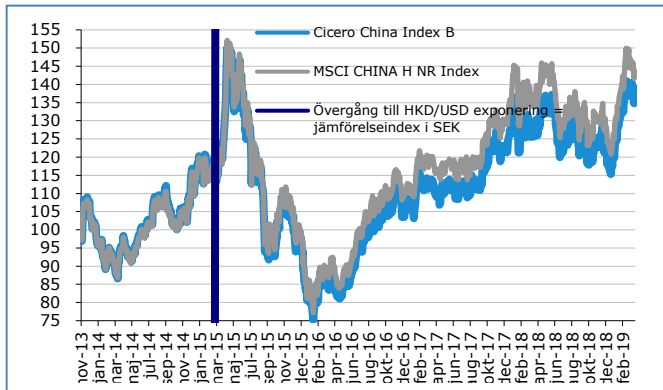
5 största innehaven (räntepapper)



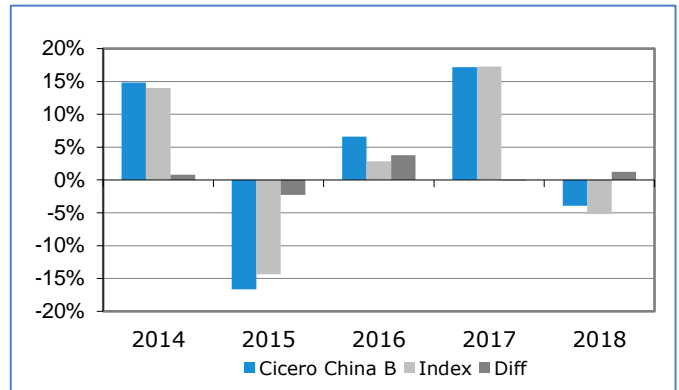
Branschfördelning aktieindexfuture



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 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