

# Cicero China Index

## Månadsrapport maj 2019

Cicero China Index minskade i värde med 8,9 % under månaden vilket var 0,4 procentenheter sämre än sitt index

Efter årets hittills fina avkastning kom ett rejält bakslag i maj månad och nästan halva årets uppgång raderades.

När de kinesiska börserna väl öppnade efter några dagar ledighet i början av månaden så var det en rejäl kalldusch. President Trump twittrade och hotade med att höja tullarna från 10 % till 25 % på kinesiska varor till ett värde av 200 miljarder dollar. Börserna i kina föll med hela 5 % efterföljande handelsdag.

Handelssamtalen upptogs under månaden men inga framsteg gjordes. Snarare har riskerna ökat för att samtalen bryter samman helt och hållet. I slutet av månaden meddelades också att en paus i förhandlingarna har tagits och att det inte har beslutats om något nytt datum för när förhandlingarna ska återupptas.

Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden +28%, vilket är 6,5% 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

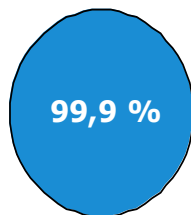
<b>NAV</b>	129,88 klass B, 127,08 SEK klass A
<b>AuM</b>	36 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Indexfond inriktad på fastlands-Kina med exponering via futures. Valutaexponering mot USD (HKD)
<b>Jämförelse-index:</b>	MSCI China H NR SEK
<b>Risk:</b>	KIID 6 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	21,9% (fond) 22,6% (jämförelseindex)
<b>Förvaltare:</b>	Oscar Sterndahlen, Peter Magnusson
<b>Fondtyp:</b>	Svensk UCITS V
<b>Handel:</b>	Dagligen
<b>Valuta:</b>	SEK
<b>Årlig avgift:</b>	0,44% (2017 klass B)
<b>Förv. avgift:</b>	0,40% (klass B)
<b>Rörlig avgift:</b>	Nej
<b>Min. belopp:</b>	1 000 000 SEK
<b>Startdatum:</b>	2013-11-11
<b>ISIN:</b>	SE0005504859
<b>Bloomberg:</b>	CICHINB SS

## Portföljvikter respektive aktieexponering

### Portföljvikter:

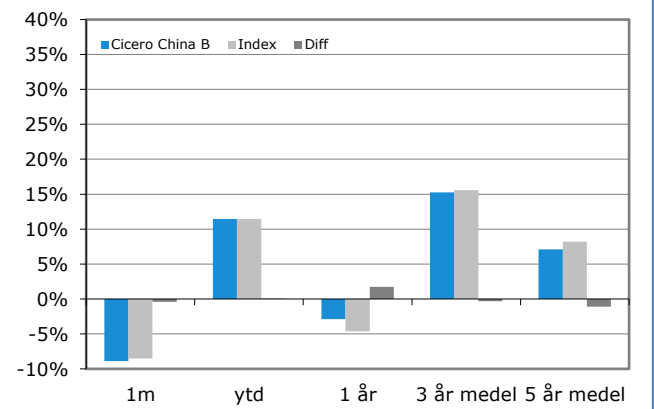
Räntepapper	88,9%
Marginalsäkerhet	6,0%
Kassa	5,1%
Aktieindexfuture	0,0%

### Aktieexponering:

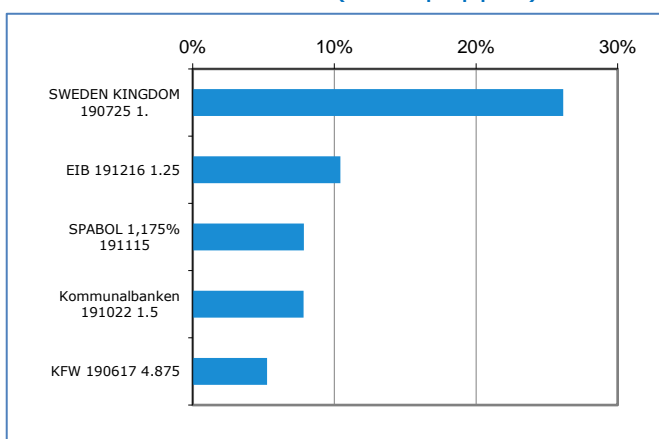


H-shares Fut jun 2019

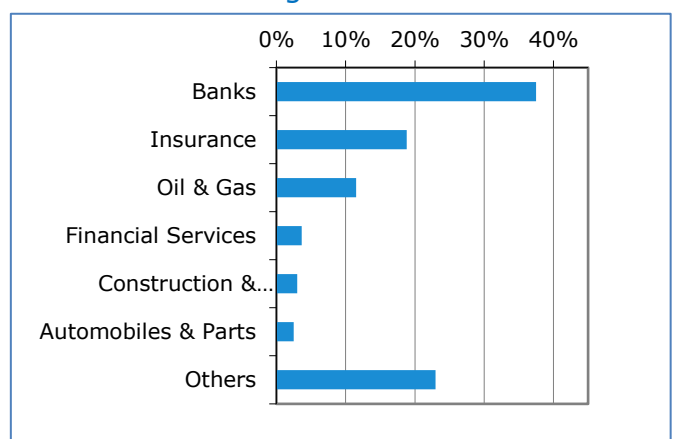
## Avkastning (rullande)



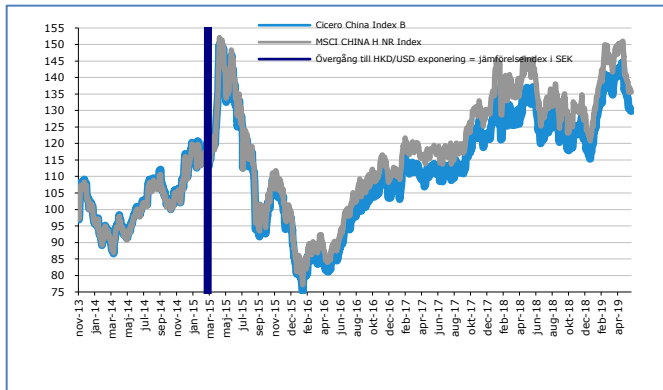
## 5 största innehaven (räntepapper)



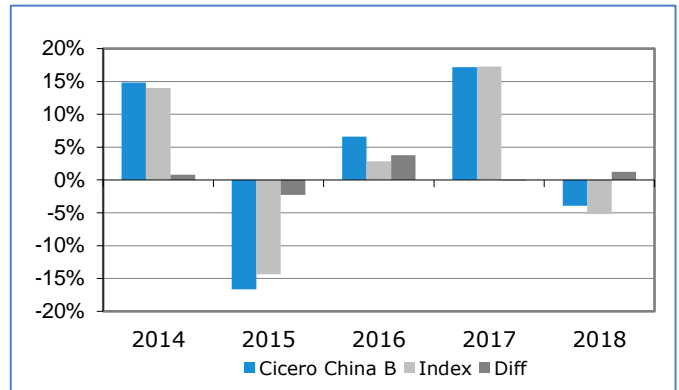
## Branschfördelning aktieindexfuture



## 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](http://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