

# Cicero Emerging Markets Index

## Månadsrapport maj 2019

Cicero Emerging Markets minskade i värde under månaden med minus 7,2 % vilket var i linje med jämförelseindex.

Maj har varit en riktigt trist börs månad där världsinde (Msci World) har tappat i värde med nästan 5,5%. Emerging Markets har tappat ännu mer, strax över 7 %.

Marknaderna runt om i världen föll efter att president Donald Trump överraskat marknaden genom att inte lyckas med handelsförhandlingarna med Kina utan istället fördjupa konflikten länderna emellan genom att dels införa nya tullar på kinesiska varor samt dessutom anklaga Kina för att försvåra förhandlingarna samt också deklarerat ett antal kinesiska bolag, såsom bl.a. Huawei, som säkerhetsrisker.

Kina är också det land som har bidragit mest negativt till avkastningen under månaden, nämligen med -4%, följt av Sydkorea och Taiwan med -0,9 respektive -0,4 %.

Positiva bidrag kommer från Ryssland, Brasilien och Indien som bidragit med ungefär +0,1% vardera.

Akkumulerat sedan starten 2013 är fonden plus 22 % 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

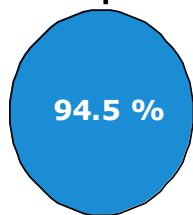
<b>NAV</b>	124,26 SEK klass B, 121,47 klass A
<b>AuM</b>	9 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Indefond inriktad på globala tillväxtmarknader med exponering via futures. Valutaexponering mot USD
<b>Jämförelseindex:</b>	MSCI Emerging Markets NR SEK
<b>Risk:</b>	KIID 6 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	17,8 % (fond) 16,4 % (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>	SE0005504867
<b>Bloomberg:</b>	CICEMIB SS

## Portföljvikter respektive aktieexponering

### Portföljvikter:

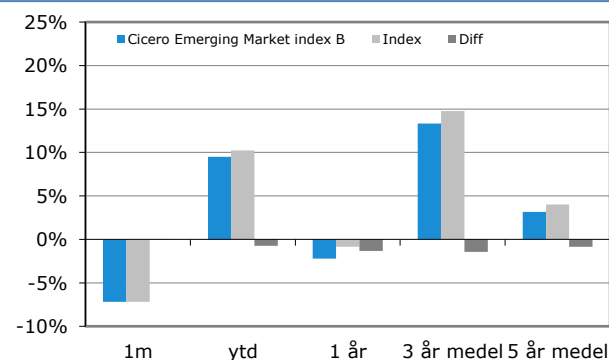
Räntepapper	81,9%
Marginalsäkerhet	14,1%
Kassa	4,0%
Aktieindexfuture	0,0%

### Aktieexponering:

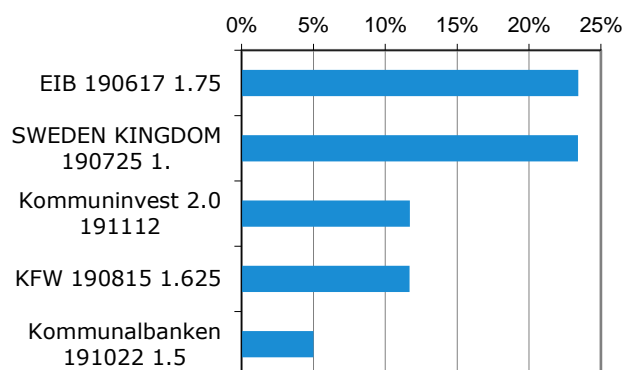


EM fut juni 2019

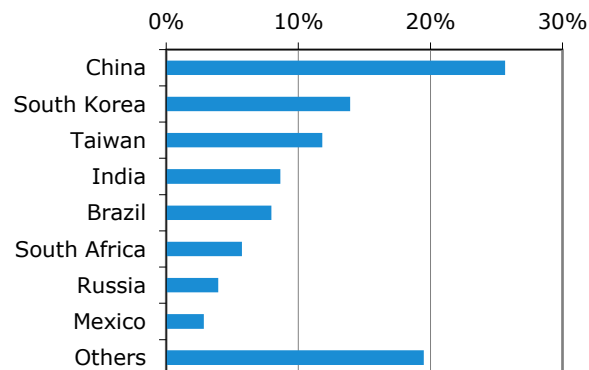
## Avkastning (rullande)



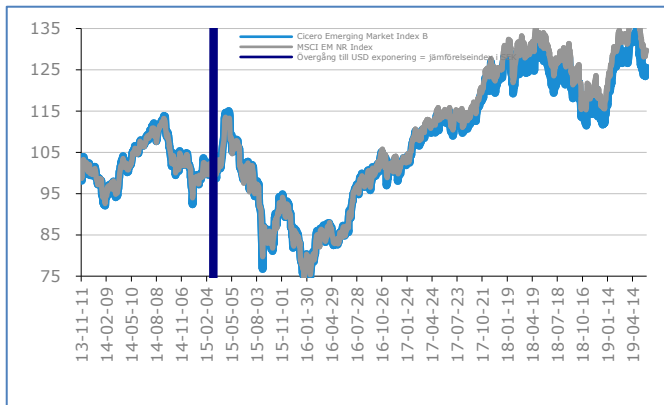
## 5 största innehaven (räntepapper)



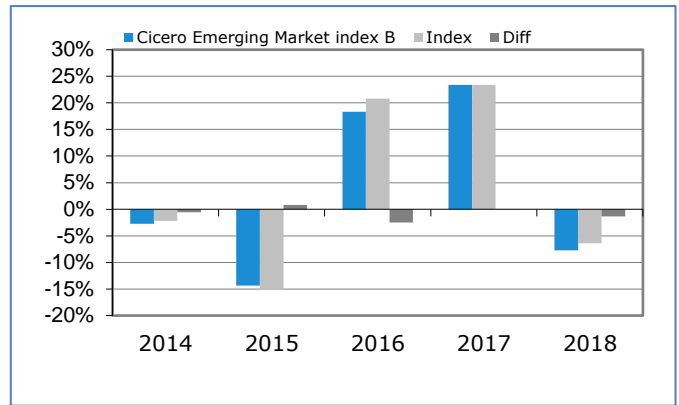
## Landsfördelning aktieindexfuture



## 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](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