

Cicero China Index

Månadsrapport juli 2019

Cicero China Index ökade i värde med 1,7 % vilket var i linje med jämförelseindex.

BNP i Kina bromsade in under andra kvartalet och kom in på 6,2% år/år. Detta är den långsammaste tillväxttakten sedan början av 1990-talet. Bättre siffror presenterades för industriproduktion och detaljhandeln för juli som var något starkare än väntat. Men BNP-siffror i kombination med svagare handelsstatistik och svag import tyder på att kinesiska företag pressas av handelskriget.

När det gäller handelskriget så är det fortsatt aktuellt och i skrivande stund verkar vi inte vara nära en lösning.

I Hong Kong har protesterna och demonstrationerna fortsatt under månaden. Protesterna utlöstes på grund av ett lagförslag som skulle göra det lättare för Hong Kong att lämna ut brottsmisstänkta till Fastlandskina. Vi ser inte att marknaderna har påverkats nämnvärt hittills av detta, men det är ett orosmoment framöver.

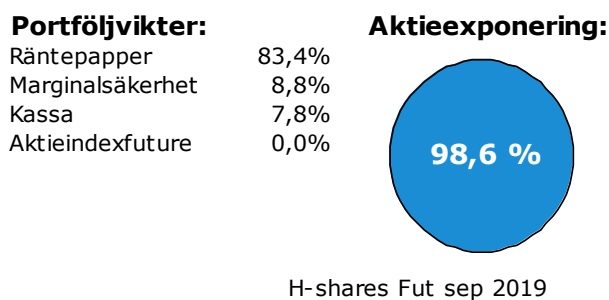
Ackumulerat sedan starten 2013 är fonden +35%, vilket är 7% sämre än index (inkl. avgifter i fonden och inkl. utdelningar i index). Det beror till största del (ca 4 %) på att den future vi handlar (H-shares) har divergerat från MSCI China H.

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.

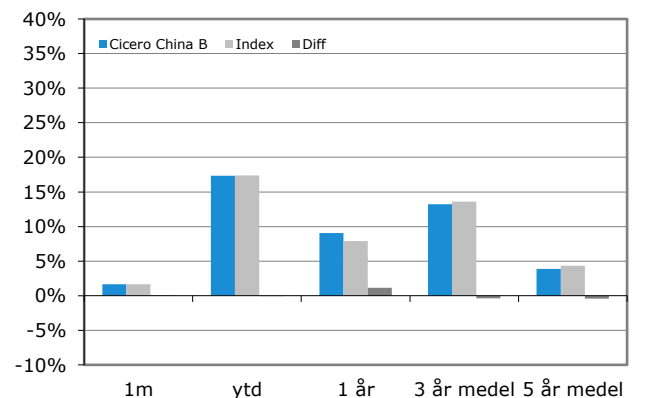
Fondprofil & fondfakta

NAV	136,73 klass B, 133,69 SEK klass A
AuM	37 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

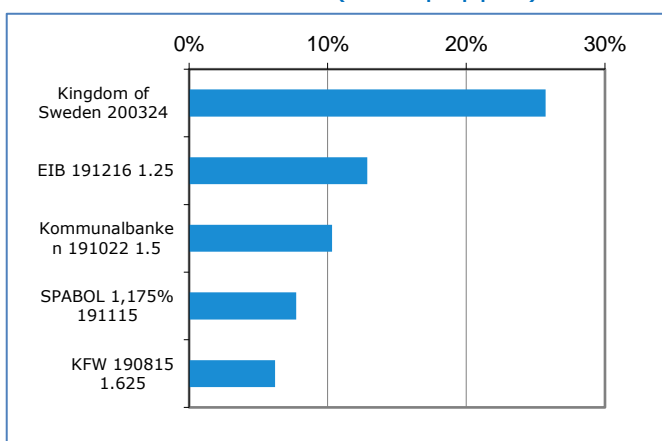
Portföljvikter respektive aktieexponering



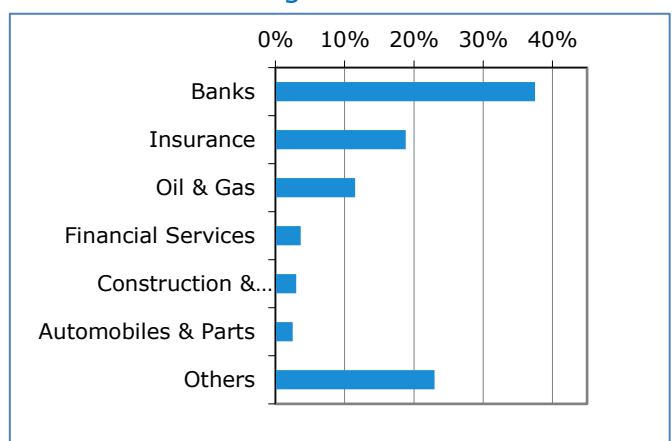
Avkastning (rullande)



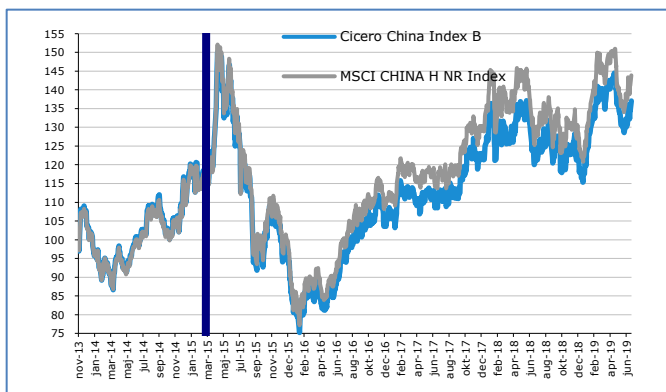
5 största innehaven (räntepapper)



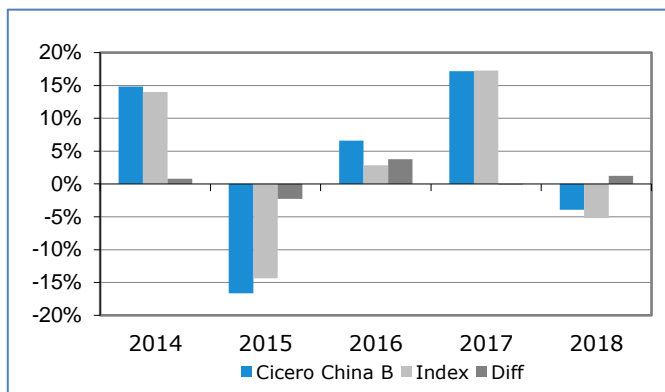
Branschfördelning aktieindexfuture



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