

# Cicero Emerging Markets Index

## Månadsrapport juli 2019

Cicero Emerging Markets ökade i värde under månaden med 1,5% vilket var något lägre än jämförelseindex.

Emerging Markets inledde starkt och slutade aningen plus efter en svag avslutning på månaden.

Juli månad har präglats av handelskrig, svagare BNP-siffror från Kina och en räntesänkning från USA. Angående det sistnämnda så levererade Fed som väntat sin sänkning av styrräntan till nya målintervall 2-2,25 %. Det här var den första sänkningen sedan december 2008. Lägre räntor i USA gynnar generellt sett länder i Emerging Markets då många utvecklingsländer har lån i USD. Dock så sjönk börserna i efterdyningen av räntesänkningen efter att FED-Ordföranden Powell kallat räntesänkningen en "engångs-sänkning". Marknaden hade snarare förväntat sig att detta var den första i en serie av räntesänkningar.

Störst positivt bidrag under månaden kom från Brasilien där börsen steg med 6% och bidrog med 0,5% till fondens utveckling. Sämst gick det i Sydkorea där börsen sjönk med 3% och bidrog minus 0,4% till utvecklingen i fonden.

Akkumulerat sedan starten 2013 är fonden plus 28,4 % vilket är +7% 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

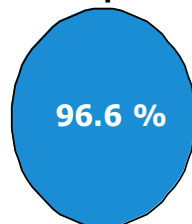
<b>NAV</b>	130,93 SEK klass B, 127,90 klass A
<b>AuM</b>	9 miljoner SEK
<b>Inriktning:</b>	Indexfond inriktad på globala tillväxtmarknader med exponering via futures. Valutaexponering mot USD
<b>Jämförelse-index:</b>	MSCI Emerging Markets NR SEK
<b>Risk:</b>	KIID 6 av 7
<b>Standard-avv. 5 år:</b>	17,8 % (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:

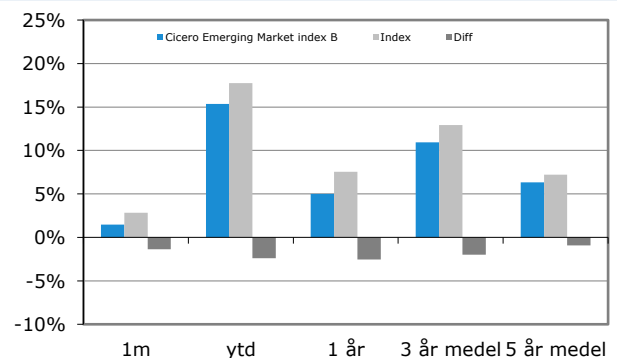
Räntepapper	84,8%
Marginalsäkerhet	12,6%
Kassa	2,6%
Aktieindexfuture	0,0%

### Aktieexponering:

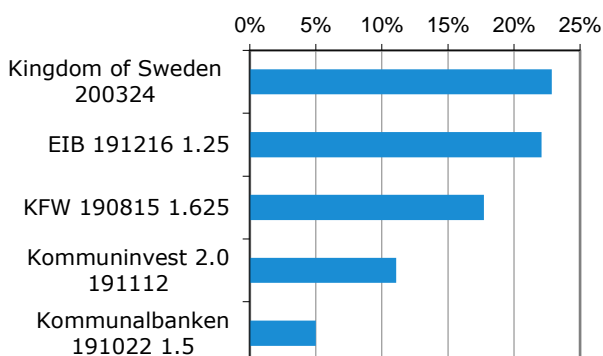


EM fut Sep 2019

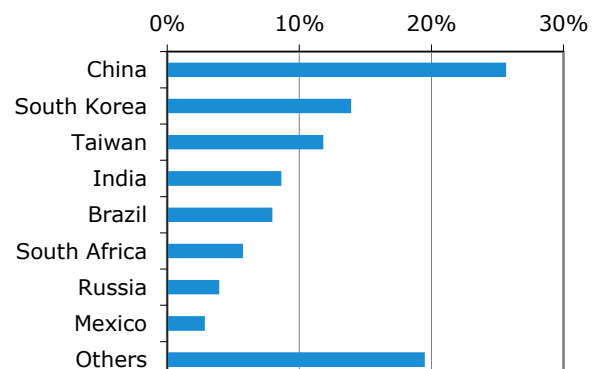
## Avkastning (rullande)



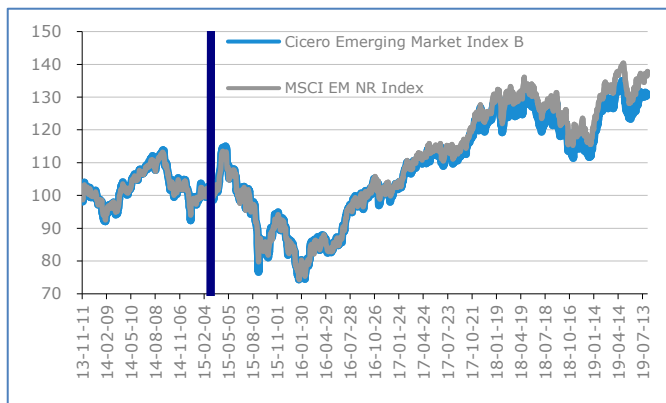
## 5 största innehaven (räntepapper)



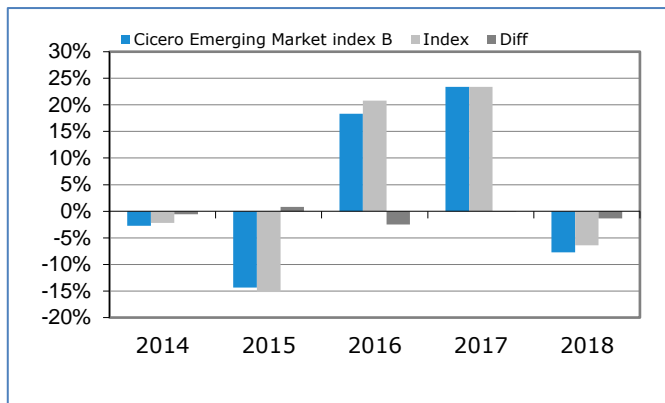
## Landsfördelning aktieindexfuture



## 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