



## MÅNADSRAPPORT EMERGING MARKETS 1A PER 31 OKTOBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktober dominerades av det kinesiska kommunistpartiets kongress som resulterade i att Xi Jinping stärkte sin ställning och att partiledningen nu till stor del består av lojalister, vilket marknaden tog emot negativt. Vi kan vänta oss ett betydligt mer statligt orienterat ekonomiskt tänkande i Kina. Xis mål är inte att maximera den ekonomiska tillväxten, den är en del i den övergripande planen att skapa stabilitet, ordning och säkerhet bland annat med hjälp av ökad fördelningspolitik. Ökad självförsörjning på till exempel halvledarområdet och annan avancerad teknologi står också högt på agendan.

Den nya inriktningen kommer troligen att leda till investeringsmöjligheter men vi vill understryka att vi är mycket uppmärksamma på de negativa konsekvenser som kan följa på en mer statskontrollerad ekonomi när det kommer till bolagens vinstförmåga och ambitionen att återförenas med Taiwan. Den senaste tidens händelser har breddat spektrumet för olika utfall och gjort oss något mer avvaktande i vår syn på kinesiska investeringsmöjligheter i landet.

På annat håll vann Lula valet i Brasilien, som blev det jämnaste sedan demokratiska val återinfördes på 1980-talet. En vinst med liten marginal kombinerat med en betydande opposition i kongressen bådär gott för både möjligheten att bilda en bred koalitionsregering och en balanserad ekonomisk agenda.

Fonden utvecklades bättre än jämförelseindex under månaden. Störst positiva bidrag kom från Samsung Electronics och WEG. Den senare kom med mycket starka kvartalsresultat. I den andra vågskålen hittar vi Tencent och JD.com, som föll på det negativa sentimentet runt Kina.

Vi tog en ny position i mexikanska fastighetsbolaget **Vesta**, som utvecklar och förvaltar industrifastigheter och som drar fördel av ökad efterfrågan på fastigheter i landet som ett resultat av att amerikanska bolag förlägger produktion till Mexico i större utsträckning och e-handel. För att finansiera investeringen avyttrade vi **Ivanhoe** och **Mediatek**.

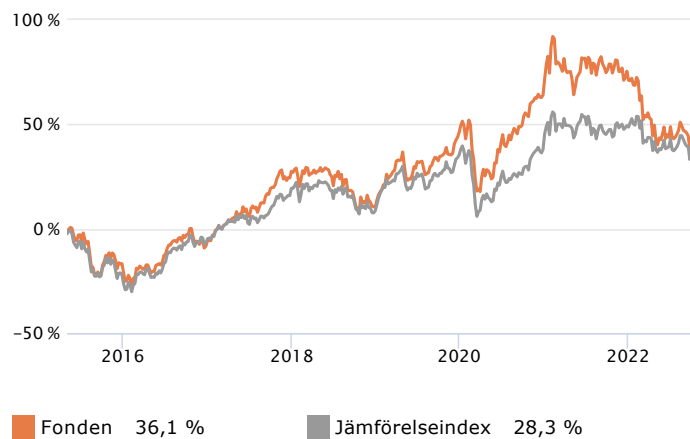
### AVKASTNING & RISK

	okt	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	-1,4	-22,4	-0,1	11,3	-	36,1
Jämförelseindex (%)	-3,6	-14,1	0,1	12,8	-	28,3
Differens (%)	2,2	-8,3	-0,2	-1,5	-	7,8

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	15,8	14,7	-	15,2
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	14,4	13,6	-	13,9
Beta	1,0	1,0	-	1,0
Tracking Error (%)	6,0	5,6	-	5,6
Informationskvot	0,0	0,0	-	0,1
Konsistens (%)	55,6	56,7	-	55,6

### UTVECKLING

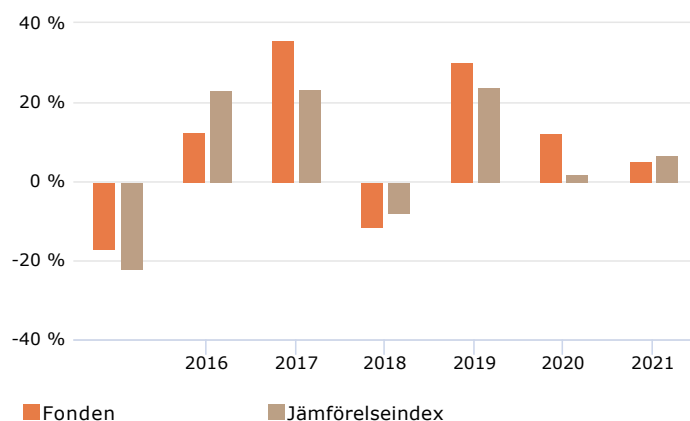


### RISKINFORMATION

Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Alla siffror är baserade på historisk avkastning. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning. Valutan är SEK. Fondandelarna kan både öka och minska i värde, och kan påverkas av ändringar i valutakursen. Det finns inga garantier för att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Fondens basvaluta är USD. Fondandelsvärdet finns även tillgängligt i svenska kronor via en daglig valutakonvertering mellan USD och svenska kronor. Över tid kommer avkastningen för Fonden i svenska kronor att påverkas av valutakursen mellan USD och svenska kronor. Siffrorna redovisas netto fondförvaltningsavgift. Övriga avgifter som uppkommer hos investeraren, såsom förvaringsavgifter och transaktionskostnader, är inte inkluderade. Jämförelseindex används endast i illustrativt syfte.

### ÅRLIG AVKASTNING



## TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
TSMC	7,8
Samsung Electronics	7,5
Tencent Holdings	3,8
Bank Rakyat Indonesia	3,7
Weg	3,7
ICICI Bank	3,3
HDFC Bank	3,0
Walmart de Mexico	3,0
Samsung SDI Co Ltd	2,9
JD.com	2,8

## SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Informationsteknik	27,7
Finans	26,0
Industrivaror och tjänster	16,9
Sällanköpsvaror och tjänster	12,3
Kommunikation	5,6
Konsumentvaror	5,3
Material	3,5
Hälsovård	1,8
Fastighet	0,9

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
Korea, Taiwan	24,6
Kina & Hong Kong	24,0
Latinamerika	23,1
Indien	23,0
Övriga Fjärran Östern	5,3

## FONDFAKTA

Fond	C WorldWide Emerging Markets 1A
ISIN-kod	LU0086737482
Startdatum	4 maj 2015
Förvaltningsavgift	1,8 %
Handel	Daglig
Basvaluta	USD
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets
Portföljförvaltare	Aman Kalsi, Allan Christensen, Mogens Akselsen, Abhinav Rathee
SFDR	Article 8

## BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ Weg	1,0	49,3
▲ Samsung SDI Co Ltd	0,6	28,0
▲ Lemon Tree Hotels	0,6	33,5
▲ Banco BTG Pactual	0,5	35,7
▲ Raia Drogasil	0,5	37,7
▼ TSMC	-2,1	-22,4
▼ JD.com	-1,4	-32,8
▼ Tencent Holdings	-1,3	-27,4
▼ China Merchants	-0,9	-33,9
▼ Chailease Holding	-0,8	-29,0

## OM FONDEN

### Uthålliga, aktiva investeringar

Fonden erbjuder en portfölj av tillväxtorienterade kvalitetsbolag som enligt oss utgör de mest attraktiva investeringsmöjligheterna på världens tillväxtmarknader. Vårt mål är att kombinera långsiktiga trender med noggranna aktieval och därmed skapa långsiktigt god avkastning. En investering i fonden är därmed en investering i en samling bolag som har exponering mot trender och teman och som uppvisar högre tillväxttal än marknaden generellt.

### Konsekvent investeringsmetod

Vi lutar oss mot vår beprövade approach av selektiva aktieval kombinerat med tematisk medvind och en långsiktig investeringshorisont. Vårt erfarna förvaltningsteam har möjlighet att välja ut de aktier och bolag vi är övertygade om kommer att utgöra utmärkta långsiktiga investeringar. Vi arbetar med tillväxtmarknadsaktier med samma passion för att skapa avkastning som vi haft sedan 1986: diversifierad portfölj, stor tillväxtpotential och aktiv förvaltning på globala tillväxtmarknader. Med hänsyn till den speciella marknadsstruktur som föreligger på tillväxtmarknaderna består fonden av en kombination av stora, medelstora och små bolag. Detta för att erhålla exponering mot den ökande betydelsen av de mindre bolagen i termer av storlek och som utgör en viktig del i det långsiktiga investeringscasen för tillväxtmarknader.

### Långsiktig tillväxt

Fondens mål är att skapa långsiktig avkastning som överstiger marknadens, med en måttlig riskprofil som är i linje med marknadens, sett till volatilitet. Vi erbjuder: erfarna förvaltare, tematiskt baserade investeringar och aktieval grundade i övertygelse. Tillväxtmarknader är länder som transformeras från utvecklingsekonomier till industrialiserade ekonomier. Fonden har en fokuserad approach med ett koncentrerat urval noggrant analyserade bolag och attraktiva investeringsteman, och investerar i noterade bolag på tillväxtmarknader över hela världen.

### Detta är marknadsföringskommunikation

#### Riskinformation

Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Alla siffror är baserade på historisk avkastning. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning. Valutan är SEK. Fondandelarna kan både öka och minska i värde, och kan påverkas av ändringar i valutakursen. Det finns inga garantier för att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

#### Disclaimer

Denna månadsrapport tillhandahålls endast i informationssyfte och utgör inte, och ska inte betraktas som investeringsrådgivning, ett erbjudande eller en inbjudan att köpa eller sälja fonden eller de värdepapper som omnämns. Alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen är så korrekt som möjligt. Informationens riktighet garanteras dock inte. Siffrorna redovisas netto fondförvaltningsavgift. Övriga avgifter som uppkommer hos investeraren, såsom förvaringsavgifter och transaktionskostnader, är inte inkluderade. Jämförelseindex används endast i illustrativt syfte. Fondens basvaluta är USD. Fondandelsvärdet finns även tillgängligt i svenska kronor via en daglig valutakonvertering mellan USD och svenska kronor. Över tid kommer avkastningen för Fonden i svenska kronor att påverkas av valutakursen mellan USD och svenska kronor. För mer information, se faktablad/KIID och prospekt tillgängliga på [www.cworldwide.se](http://www.cworldwide.se). Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Emerging Markets, underkategori 1A.