



MÅNADSRAPPORT EMERGING MARKETS 1A PER 31 DECEMBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

De kinesiska myndigheterna lättade på Covid-restriktionerna flera gånger under månaden. Alla restriktioner har nu mer eller mindre avskaffats och det i en häpnadsväckande hastighet med tanke på de drakoniska beslut och den hårda retorik som föregick lättnaderna. Utan tvekan kommer antalet infektioner i den kinesiska befolkningen att öka snabbt, men bör också innebära att ett fullskaligt återöppnande av ekonomin ligger närmare i tiden än tidigare förväntat.

I Brasilien har mindre marknadsvänliga utnämningar gjorts av den nya Lula da Silva-ledda regeringen i syfte att prioritera den offentliga sektorn. De har lett till oro bland investerarna över landets finanspolitiska disciplin framöver. Vår syn är dock att oppositionen i kongressen kommer att vara tillräckligt stark för att hålla borta de mest långtgående förslagen. Inte desto mindre är den politiska situationen i landet uppenbarligen volatil och något vi följer noggrant. (Det gäller även på andra håll i EM-sfären. I Peru försökte den tidigare och presidenten Castillo till exempel genomföra en statskupp.)

Fonden utvecklades bättre än jämförelseindex under månaden. Till de största positiva bidragsgivarna hörde Tencent, Tigermed och Shenzhou International, medan TSMC, Samsung SDI och Samsung Electronics stod för negativa bidrag.

Under månaden avyttrade vi **Raia Drogasil**, **East Money** och **BTPS**. Raia Drogasil har med framgång tagit en ledande position på apoteksmarknaden i Brasilien de senaste 5-10 åren, men dagens politiska motvind illustrerar återigen utmaningarna med att investera på tillväxtmarknader. Det räcker inte att hitta ett bolag med stark affärsmodell – det är nödvändigt att förstå den politiska miljö dessa bolag verkar i, ofta ned på lokal nivå. Vår bedömning är att BTG Pactual och WEG ger bättre exponering mot Brasiliens tillväxt framöver. Som en konsekvens avyttrade vi Raia Drogasil och ökade något i de två senare bolagen.

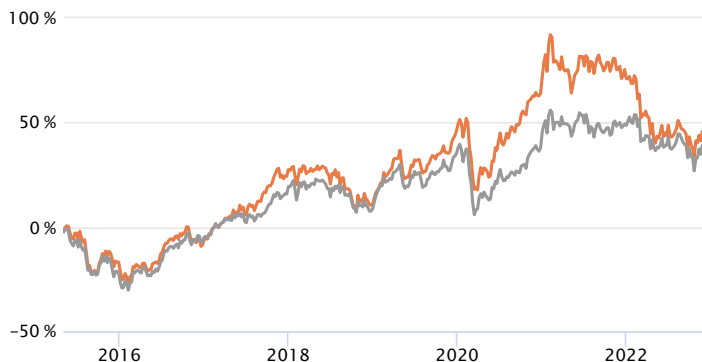
När det gäller East Money och BTPS ser vi försämrade utsikter för lönsam tillväxt mot bakgrund av ökad konkurrens och reglering.

AVKASTNING & RISK

	dec	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	-2,1	-18,9	-0,5	14,5	-	42,3
Jämförelseindex (%)	-2,5	-8,4	2,9	18,2	-	36,8
Differens (%)	0,4	-10,5	-3,4	-3,7	-	5,5

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	15,9	14,9	-	15,2
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	15,1	14,2	-	14,2
Beta	1,0	1,0	-	1,0
Tracking Error (%)	6,1	5,5	-	5,6
Informationskvot	-0,2	-0,1	-	0,1
Konsistens (%)	52,8	56,7	-	55,4

UTVECKLING



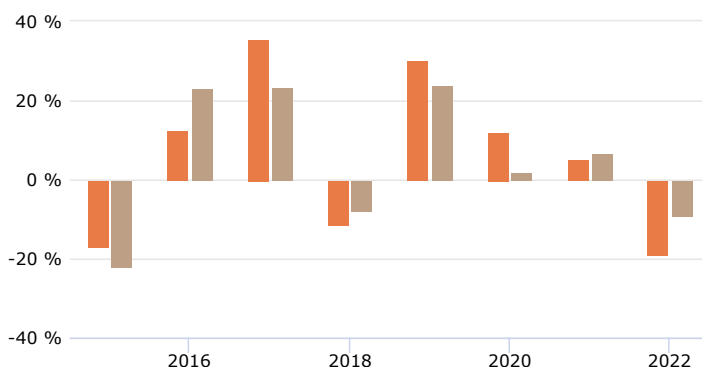
Fonden 42,3 % Jämförelseindex 36,8 %

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



Fonden Jämförelseindex

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
TSMC	8,4
Samsung Electronics	7,7
Tencent Holdings	5,9
JD.com	4,1
Weg	4,1
Chailease Holding	3,9
China Merchants	3,8
Bank Rakyat Indonesia	3,8
Banco BTG Pactual	3,0
Airtac International Group	2,9

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Finans	25,9
Informationsteknik	25,2
Industrivaror och tjänster	18,2
Sällanköpsvaror och tjänster	14,2
Kommunikation	7,1
Material	4,6
Hälsovård	2,2
Konsumentvaror	1,6
Fastighet	0,9

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
Kina & Hong Kong	31,9
Korea, Taiwan	28,0
Indien	19,8
Latinamerika	16,4
Övriga Fjärran Östern	3,8

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 (%)
▲ Samsung Electronics	1,0	14,8
▲ Tencent Holdings	0,8	18,4
▲ Jiangsu Hengli Hydraulic	0,7	33,6
▲ Chailease Holding	0,5	15,8
▲ Weg	0,4	16,7
▼ DLocal Uruguay	-0,8	-30,4
▼ Affle India	-0,4	-20,4
▼ Schaeffler India	-0,4	-20,8
▼ Amber Enterprises India	-0,4	-26,1
▼ Aavas Financiers	-0,4	-24,0

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 marknaden, med en måttlig riskprofil som är i linje med marknaden, 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/PRIIPs KID och prospekt tillgängliga på www.cworldwide.se. Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Emerging Markets, underkategori 1A.