



MÅNADSRAPPORT ASIA 1A PER 31 JANUARI 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Adani Group, det indiska konglomeratet, dominerade nyhetsflödet under månaden efter att en amerikansk aktör publicerat en rapport som pekade på ett antal tveksamheter i bolagets bokföring med mera. Vi har varit imponerade av bolagets tillväxt och storlek genom åren men har undvikit att investera då bolaget inte levt upp till våra krav på bolagsstyrning även om det kostat oss en del i termer av relativavkastning. I den andra megamarknaden i regionen, Kina, fortsätter återhämtningen av ekonomin efter Covid-19 vilket syns i till exempel statistik över resande i samband med det kinesiska nyåret och konfidensindikatorer.

Fonden utvecklades bättre än jämförelseindex under månaden. IT, kommunikationstjänster och konsumentvaror gick starkast medan bank och fastigheter var svaga sektorer. På bolagsnivå kom de största positiva bidragen från Alibaba, Samsung Electronics och Tencent medan ICICI Bank, State Bank of India och Indian Hotels tyngde.

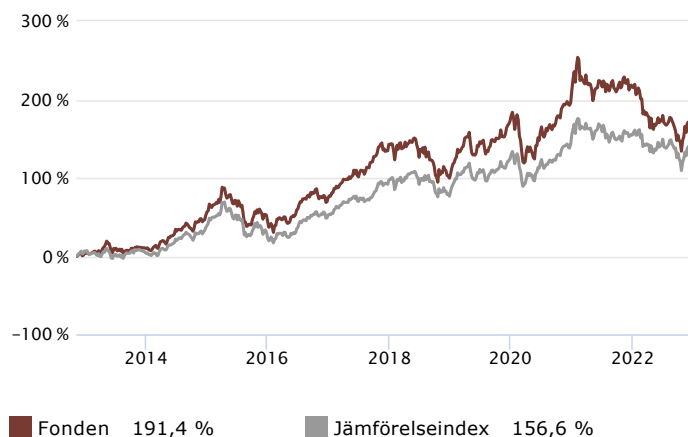
Vi fortsatte att gradvis öka vår exponering mot den kinesiska ekonomins återhämtning genom att ta en position i **Airports of Thailand (AOT)**. Som finansieringskälla minskades vi i ICICI Bank, Bank Rakyat och MediaTek. Thailand har länge varit ett favoritresmål för kineser med ungefär 12 miljoner besökare (en tredjedel av alla turister i Thailand) årligen innan Covid-19 slog till och i princip noll sedan dess. Nu väntar vi oss att återöppnandet kommer att leda till att resandet till Thailand gradvis ökar de närmaste åren och det kommer att gynna ett bolag som AOT.

AVKASTNING & RISK

	jan	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	10,1	10,1	11,3	21,4	183,7	191,4
Jämförelseindex (%)	8,7	8,7	17,7	29,8	148,9	156,6
Differens (%)	1,3	1,3	-6,4	-8,4	34,8	34,8

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	19,3	18,1	16,4	16,2
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	16,8	16,0	14,5	14,4
Beta	1,1	1,1	1,1	1,1
Tracking Error (%)	5,3	4,9	5,0	5,0
Informationskvot	-0,3	-0,3	0,3	0,2
Konsistens (%)	44,4	45,0	52,5	52,0

UTVECKLING

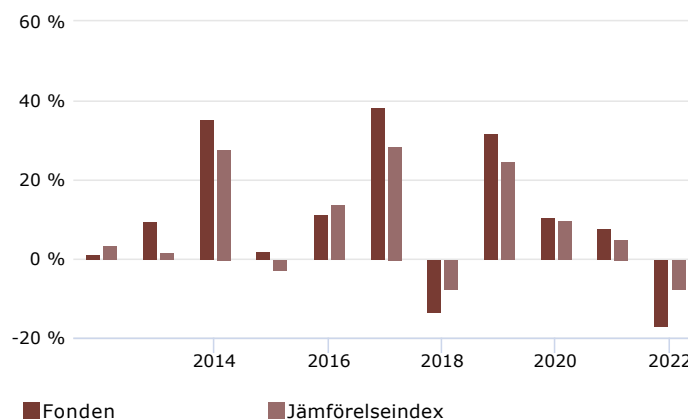


RISKINFORMATION

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	8,4
Samsung Electronics	7,6
Alibaba Group Holding	6,3
Tencent Holdings	6,2
AIA Group	3,5
Trip.com	2,6
DBS Group	2,6
ICICI Bank	2,5
Shenzhen Intl. Group	2,4
HDFC	2,3

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Informationsteknik	28,8
Finans	26,8
Sällanköpsvaror och tjänster	17,1
Industrivaror och tjänster	7,9
Kommunikation	7,3
Material	6,5
Fastighet	3,7
Konsumentvaror	1,1
Hälsovård	0,9

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
Kina och Hong Kong	43,9
Taiwan	15,7
Indien	15,5
Korea	12,4
Malaysia, Thailand, Indonesien och Filippinerna	8,8
Singapore	3,7

FONDFAKTA

Fond	C WorldWide Asia 1A
ISIN-kod	LU0835599696
Startdatum	15 november 2012
Förvaltningsavgift	1,8 %
Handel	Daglig
Basvaluta	USD
Jämförelseindex	MSCI AC Asia ex. Japan
Portföljförvaltare	Allan Christensen, Mogens Akselsen
Fondnummer PPM	408 062
SFDR	Article 8

BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ Tencent Holdings	3,7	84,5
▲ Alibaba Group Holding	3,1	65,0
▲ TSMC	2,8	37,7
▲ AIA Group	1,3	39,5
▲ Trip.com	1,2	56,9
▼ ICICI Bank	-0,4	-11,7
▼ Indian Hotels	-0,2	-13,8
▼ Computer Age Management	-0,2	-14,3
▼ State Bank of India	-0,1	-7,8
▼ Aavas Financiers	-0,1	-14,4

OM FONDEN

Navigera i ett reformerande politiskt landskap

Många asiatiska ekonomier befinner sig fortfarande i tidiga stadier av sin ekonomiska utveckling. Tillsammans med gynnsam demografi och politiska reformer erbjuder regionen investerare betydande långsiktig tillväxtpotential. De asiatiska aktiemarknaderna är dock komplexa och olika. Därför är selektivitet nyckeln till att fånga dessa möjligheter. Vi navigerar på dessa marknader genom att identifiera och kombinera långsiktiga trender och mer kortsiktiga investeringsteman som passar de asiatiska aktiemarknadernas dynamik och karakteristik. Vi tror på att ha exponering mot små- och medelstora bolag på marknaden för att kunna ta tillvara och utnyttja den demografiska potentialen i regionen.

Vi väljer ut de bästa aktierna

En aktivt koncentrerad portfölj av aktier i bolag vi verkligen tror på gör skillnad för avkastningen, samtidigt som den erbjuder fullgod diversifiering. Vår erfarenhet av att förvalta asiatiska aktier har lärt oss att det är viktigt att bortse från kortsiktigt sentiment och irrationellt beteende hos marknadsaktörer för att istället fokusera på bolagens fundamentala och långsiktiga utsikter. Genom att identifiera strukturella trender kan vi positionera fonden strategiskt och uppnå ett mer långsiktigt perspektiv, samtidigt som vi behåller en mer proaktiv approach till mer kortsiktiga investeringsteman på regionens aktiemarknader.

Vårt löfte

Vi drivs av att fortsätta utforska trender och teman och identifiera var den största tillväxtpotentialen och de mest attraktiva investeringsmöjligheterna finns i Asien. Vi är övertygade om att nyckeln till framgång och god avkastning är en aktiv, fokuserad approach. Vi erbjuder: aktieval grundade i övertygelse, tematiskt baserade investeringar utifrån globala insikter, beprövad investeringsmetod och uthålliga investeringar som gör skillnad. Vår ambition är att vara en ledande förvaltare av asiatiska aktier och vi ser fram emot att arbeta för dig.

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 Asia, underkategori 1A.