



MÅNADSRAPPORT EMERGING MARKETS 1A PER 31 JANUARI 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Tillväxtmarknader hade en stark start på året. Utvecklingen drevs av fortsatt optimism runt Kinas återöppnande, där statistik runt resande och konsumtion pekar mot brant uppåt, och svaghet i den amerikanska dollarn. I Indien dominerade nyheterna om Adani Group efter att en amerikansk aktör publicerat en rapport som pekade på ett stort antal tveksamheter i bolagets bokföring med mera. Aktier relaterade till gruppen föll handlost men vår bedömning är att påverkan på aktiemarknaden i stort kommer att bli begränsad.

Fonden utvecklades bättre än jämförelseindex under månaden. Till de största positiva bidragsgivarna hörde TSMC och Samsung Electronics, där data pekar på att halvledarcykeln potentiellt bottnat ur. Störst negativa bidrag kom från BTG och Lemon Tree.

Vi tog flera nya positioner för att öka vår exponering mot de tillväxtpotentialer återöppnandet av Kina medför, inte minst det stora suget efter att kunna resa på nytt efter långa perioder av nedstängningar – **Samsonite**, **PROYA Cosmetics**, **Airports of Thailand (AOT)**, **H World** och **LEENO Industrial**.

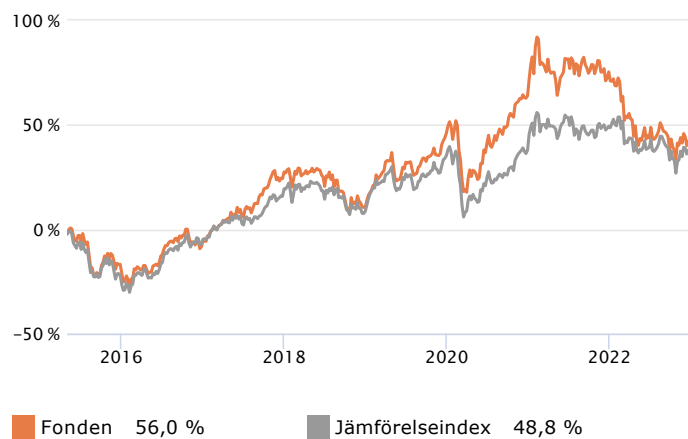
Samsonite har genomgått en intressant omvandling under de senaste åren och gynnas av ett uppsving i resandet. Ökad turism i Thailand, inte minst från Kina, kommer att gynna AOT. H World är en ledande hotellkedja i Kina. PROYA har en mycket stark position inom kosmetika och parfym och gynnas av den växande medelklassen i Kina och dess vilja till konsumtion efter pandemin. Sydkoreanska LEENO International är en global ledare inom utrustning för testning av halvledare med kunder som Qualcomm, Samsung, Apple, TSMC och så vidare.

AVKASTNING & RISK

	jan	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	9,6	9,6	9,1	22,7	-	56,0
Jämförelseindex (%)	8,7	8,7	13,4	24,1	-	48,8
Differens (%)	0,9	0,9	-4,3	-1,4	-	7,2

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	16,8	15,5	-	15,5
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	15,8	14,6	-	14,4
Beta	1,0	1,0	-	1,0
Tracking Error (%)	6,1	5,5	-	5,6
Informationskvot	-0,2	0,0	-	0,1
Konsistens (%)	52,8	58,3	-	55,9

UTVECKLING

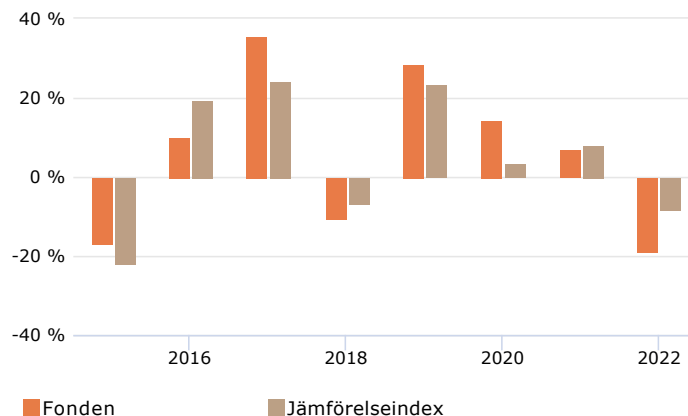


RISKINFORMATION

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	9,3
Samsung Electronics	7,5
Tencent Holdings	6,2
Alibaba Group Holding	4,1
JD.com	4,0
China Merchants	3,7
Weg	3,2
Airtac International Group	3,0
Chailease Holding	3,0
Bank Rakyat Indonesia	2,9

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Informationsteknik	26,3
Finans	21,1
Sällanköpsvaror och tjänster	18,2
Industrivaror och tjänster	17,7
Kommunikation	7,0
Material	4,6
Hälsovård	2,4
Konsumentvaror	1,9
Fastighet	1,0

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Vikt
Kina & Hong Kong	38,1
Korea, Taiwan	27,2
Indien	16,4
Latinamerika	14,2
Övriga Fjärran Östern	4,1

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 (%)
▲ Tencent Holdings	3,4	85,9
▲ TSMC	2,8	36,7
▲ China Merchants	1,9	86,6
▲ JD.com	1,5	51,4
▲ Chailease Holding	1,4	53,4
▼ DLocal Uruguay	-0,8	-28,4
▼ Banco BTG Pactual	-0,6	-23,1
▼ Raia Drogasil	-0,5	-*
▼ TOTVS	-0,4	-8,9
▼ ICICI Bank	-0,4	-11,9

*Köpt eller sålt de senaste 3 månaderna rullande

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.