



MÅNADSRAPPORT GLOBAL EQUITIES ETHICAL 1A PER 31 JANUARI 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

I skarp kontrast till föregående år utvecklades de globala aktiemarknaderna starkt under månaden då investerarna fokuserade på Kinas potentiellt tillväxtfrämjande återöppnande och Federal Reserves något mjukare kommunikation runt kommande räntehöjningar. Rapportsäsongen har hittills bjudit på ganska modesta nedrevideringar av vinstestimaten men techbolagens drastiska personalnedskärningar signalerar en total reversering av sentimentet jämfört med de senaste åren. Microsoft, som ofta visar vägen för sektorn, aviserade svagare tillväxt inom molntjänster. Trots det stod aktien emot bra vilket tyder på att mycket av de negativa nyheterna redan prisats in av marknaden. Fonden utvecklades väl i absoluta tal men något sämre än jämförelseindex under månaden.

ASML, Sony och Amazon hörde till de största positiva bidragsgivarna. Techaktier utvecklades generellt starkt och halvledarrelaterade bolag rekylade upp. ASML rapporterade och guidade upp intjäningsstillväxten för 2023. Detta ska ses i ljuset av att marknaden för utrustning till halvledarindustrin väntas minska. Amazon är till slut på väg ut ur en tung investeringscykel som har satt marginalerna under tillfällig press. Sony gynnades av ett generellt uppsving för teknologiaktier. Till de största negativa bidragsgivarna hörde HDFC och Procter & Gamble. HDFC straffades i likhet med hela den indiska aktiemarknaden som föll på anklagelser riktade mot industrikonglomeratet Adani om att det ska ha manipulerat omsättningen. Procter & Gambles bruttomarginal föll då bolaget investerar mer än väntat i ny kapacitet inom kvinnlig egenvård. I takt med att konsumentvarubolagen kommer ut ur Covid-19 kommer vi troligen att se ytterligare investeringar i ny produktion.

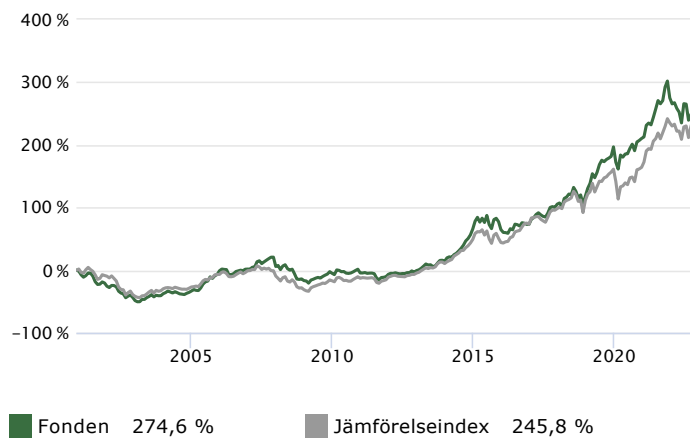
Inga förändringar gjordes under månaden.

AVKASTNING & RISK

| | jan | YTD | 3 år | 5 år | 10 år | S. start |
|--------------------------|------|------|------|------|-------|----------|
| Fonden (net of fees) (%) | 7,2 | 7,2 | 26,2 | 82,5 | 277,7 | 274,6 |
| Jämförelseindex (%) | 7,7 | 7,7 | 32,4 | 74,5 | 263,2 | 245,8 |
| Differens (%) | -0,4 | -0,4 | -6,2 | 8,0 | 14,6 | 28,8 |

| | 3 år | 5 år | 10 år | S. start |
|---------------------------------------|------|------|-------|----------|
| Standardavvikelse fonden (%) | 14,4 | 13,8 | 12,6 | 13,5 |
| Standardavvikelse jämförelseindex (%) | 15,9 | 15,1 | 12,9 | 13,2 |
| Beta | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,9 |
| Tracking Error (%) | 7,8 | 7,3 | 6,3 | 6,8 |
| Informationskvot | -0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Konsistens (%) | 33,3 | 43,3 | 47,5 | 50,8 |

UTVECKLING

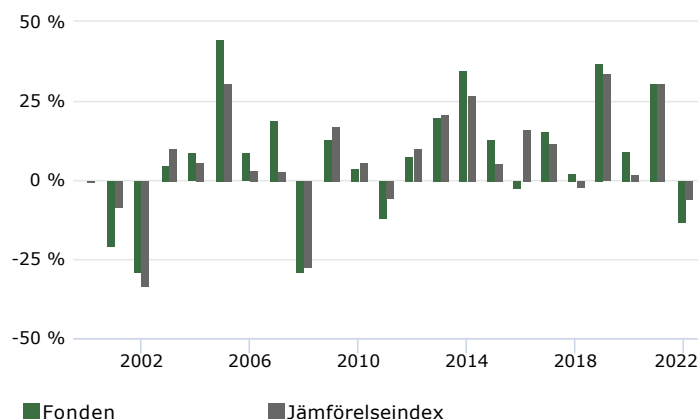


RISKINFORMATION

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 EUR. Fondandelsvärdet finns även tillgänglig i svenska kronor via en daglig valutakonvertering mellan EUR och svenska kronor. Över tid kommer avkastningen för Fonden i svenska kronor att påverkas av valutakursen mellan EUR 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 |
|--------------------------|------|
| Novo Nordisk | 7,1 |
| HDFC | 6,8 |
| Thermo Fisher Scientific | 6,1 |
| Visa | 5,4 |
| Microsoft | 4,4 |
| Sony Group | 4,4 |
| ASML | 4,1 |
| Nestle | 4,0 |
| Procter & Gamble | 3,8 |
| Ferguson | 3,7 |

SEKTORFÖRDELNING

| | Vikt |
|------------------------------|------|
| Informationsteknik | 27,4 |
| Finans | 17,1 |
| Hälsovård | 15,9 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 10,7 |
| Industrivaror och tjänster | 10,4 |
| Konsumentvaror | 9,9 |
| Kommunikation | 3,2 |
| Material | 3,2 |
| Fastighet | 2,1 |

GEOGRAFISK FÖRDELNING

| | Vikt |
|--------------------------|------|
| USA & Kanada | 41,7 |
| Kontinentaleuropa | 27,2 |
| Tillväxtmarknader | 14,7 |
| Asien/Stillahavsregionen | 12,7 |
| Storbritannien | 3,7 |

FONDFAKTA

| | |
|--------------------|---|
| Fond | C WorldWide Global Equities Ethical 1A |
| ISIN-kod | LU0122292328 |
| Startdatum | 27 december 2000 |
| Förvaltningsavgift | 1,6 % |
| Handel | Daglig |
| Basvaluta | EUR |
| Jämförelseindex | MSCI All Country World incl. net dividends |
| Portföljförvaltare | Mattias Kolm, Bo Knudsen, Bengt Seger, Peter O'Reilly |
| Fondnummer PPM | 479 725 |
| SFDR | Article 8 |

BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

| 5 Bästa/Sämsta | Bidragsgivare (%) | Avkastning (%) |
|---------------------|-------------------|----------------|
| ▲ Novo Nordisk | 1,3 | 19,7 |
| ▲ ASML | 1,0 | 30,0 |
| ▲ Sony Group | 1,0 | 25,5 |
| ▲ TSMC | 0,9 | 36,7 |
| ▲ AIA Group | 0,9 | 41,3 |
| ▼ Alphabet | -0,3 | -1,6 |
| ▼ Ecolab | -0,2 | -* |
| ▼ Amazon.com | -0,2 | -4,7 |
| ▼ Bank Central Asia | -0,2 | -5,6 |
| ▼ Fiserv | -0,1 | -2,3 |

*Köpt eller sålt de senaste 3 månaderna rullande

OM FONDEN

Global stock picking

Finansvärlden är full av investerare som jagar kortsiktiga vinster. Vi motstår detta med ett långsiktigt perspektiv för att kunna identifiera de bästa investeringsmöjligheterna över hela världen. Vi navigerar på de komplexa aktiemarknaderna genom att utgå från globala trender och teman. Detta ger stöd till vårt arbete med att välja ut vad som är relevant, men också vad den långsiktiga investeraren bör undvika. Vi vågar vara annorlunda. Vår långa erfarenhet av att aktivt förvalta globala aktier gör att vi kan avvika från konsensustänkande och fokusera på vad som är mest intressant.

Vi väljer ut de bästa bolagen

En koncentrerad portfölj säkrar att varje enskild aktie vi väljer ut gör skillnad för avkastningen. Vår erfarenhet visar att en noggrant konstruerad portfölj av 25 till 30 aktier vi verkligen tror på och känner på djupet ger en fullgod riskdiversifiering. Vår externa ESG-konsult säkrar ett screenat investeringsuniversum som fokuserar på bolag som har skrivit under FN:s Global Compact. Vidare undviker vi att investera i bolag som har betydande verksamhet inom alkohol, tobak, pornografi, spel eller vapen. Detta i kombination med vår konsekventa och transparenta investeringsmetod har skapat framgångsrika resultat för våra kunder över lång tid.

Vårt löfte

Vi drivs av att fortsätta utforska globala trender och teman och identifiera attraktiva investeringsmöjligheter. Vi är övertygade om att nyckeln till att skapa god avkastning är en aktiv, fokuserad approach. Vi erbjuder: stock picking grundad i övertygelse, tematiskt baserade investeringar utifrån globala insikter, beprövad investeringsmetod sedan 1986 och uthålliga, långsiktiga investeringar som gör skillnad. Vår ambition är att vara en ledande global aktieförvaltare 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 EUR. Fondandelsvärdet finns även tillgänglig i svenska kronor via en daglig valutakonvertering mellan EUR och svenska kronor. Över tid kommer avkastningen för Fonden i svenska kronor att påverkas av valutakursen mellan EUR 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 Global Equities Ethical, underkategori 1A.