



## MÅNADSRAPPORT EMERGING MARKETS 1A PER 30 NOVEMBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Kina har börjat se på sin nollcovidpolicy på ett mer pragmatiskt sätt nu och protesterna runt om i landet har ökat pressen på en snabbare normalisering och återöppning än väntat. Vi tror att processen kommer att bli stökig och att vi kommer att se stigande dödstal, och det återstår att se hur ledningen reagerar på det. Riktningen är dock klar och det är positivt för den kinesiska ekonomin i det korta perspektivet.

Vi tillbringade två veckor i den andra stora marknaden i regionen, Indien, under månaden. Här ser vi något mjukare tillväxtutsikter jämfört med tidigare som en konsekvens av lägre tillväxt globalt. Makrobilden är dock fortsatt robust. 6,5 är något av talet för dagen – tillväxt, inflation, budgetunderskott och styrränta ligger samtliga på ungefär 6,5%. Infrastruktursatsningar fortsätter att vara i fokus för regeringen. Den digitala infrastrukturen i Indien är i världsklass men den fysiska släpar efter på grund av årtionden av underinvesteringar. Vi kan även konstatera att hållbarhets- och ESG-frågor kommer allt högre upp på bolagens agendor.

Fonden utvecklades sämre än jämförelseindex under månaden. Största positiva bidragsgivare var TSMC, Tencent och JD.com, medan de största negativa var DLocal och Banco BTG Pactual, den förra efter en rapport av en blankare.

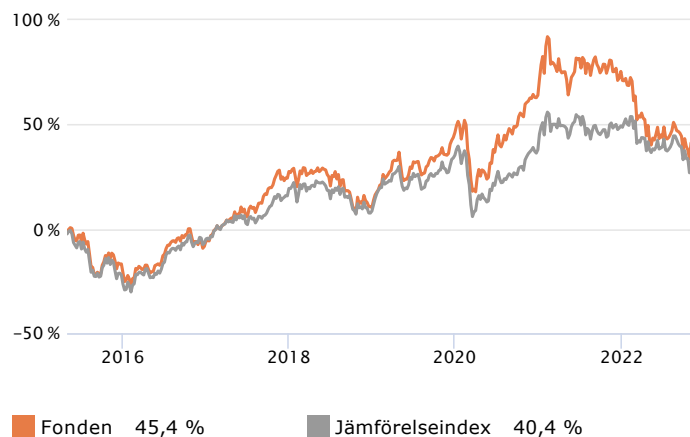
Inga förändringar gjordes under månaden.

### AVKASTNING & RISK

|                          | nov  | YTD   | 3 år | 5 år | 10 år | S. start |
|--------------------------|------|-------|------|------|-------|----------|
| Fonden (net of fees) (%) | 6,8  | -17,1 | 7,5  | 16,6 | -     | 45,4     |
| Jämförelseindex (%)      | 9,4  | -6,0  | 10,7 | 23,7 | -     | 40,4     |
| Differens (%)            | -2,6 | -11,1 | -3,2 | -7,1 | -     | 5,0      |

|                                       | 3 år | 5 år | 10 år | S. start |
|---------------------------------------|------|------|-------|----------|
| Standardavvikelse fonden (%)          | 16,2 | 14,9 | -     | 15,3     |
| Standardavvikelse jämförelseindex (%) | 15,3 | 14,2 | -     | 14,2     |
| Beta                                  | 1,0  | 1,0  | -     | 1,0      |
| Tracking Error (%)                    | 6,1  | 5,6  | -     | 5,7      |
| Informationskvot                      | -0,2 | -0,2 | -     | 0,1      |
| Konsistens (%)                        | 52,8 | 55,0 | -     | 54,9     |

### UTVECKLING

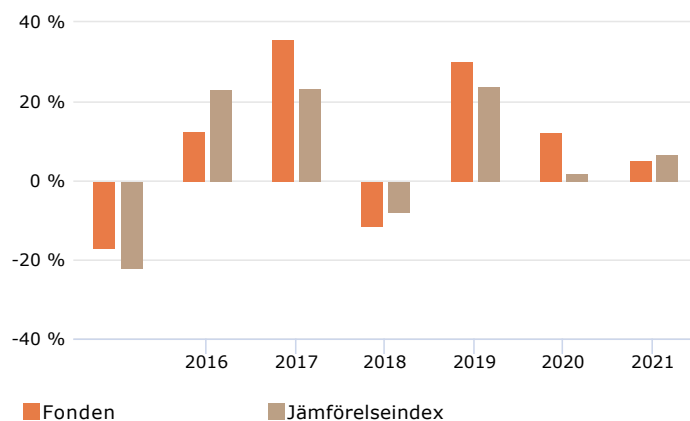


### RISKINFORMATION

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                  | 9,0  |
| Samsung Electronics   | 7,5  |
| Tencent Holdings      | 4,7  |
| JD.com                | 3,7  |
| Bank Rakyat Indonesia | 3,5  |
| Chailease Holding     | 3,3  |
| ICICI Bank            | 3,2  |
| Weg                   | 3,1  |
| HDFC Bank             | 3,0  |
| Samsung SDI Co Ltd    | 2,7  |

## SEKTORFÖRDELNING

|                              | Vikt |
|------------------------------|------|
| Informationsteknik           | 27,0 |
| Finans                       | 26,2 |
| Industrivaror och tjänster   | 16,1 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | 13,3 |
| Kommunikation                | 6,4  |
| Konsumentvaror               | 4,5  |
| Material                     | 4,0  |
| Hälsovård                    | 1,7  |
| Fastighet                    | 0,8  |

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

|                       | Vikt |
|-----------------------|------|
| Kina & Hong Kong      | 27,4 |
| Korea, Taiwan         | 27,3 |
| Indien                | 21,5 |
| Latinamerika          | 18,9 |
| Övriga Fjärran Östern | 4,9  |

## 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 (%) |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| ▲ Lemon Tree Hotels            | 0,8               | 42,1           |
| ▲ Weg                          | 0,7               | 35,6           |
| ▲ Jiangsu Hengli Hydraulic     | 0,6               | 30,1           |
| ▲ Samsung SDI Co Ltd           | 0,6               | 24,0           |
| ▲ Gentera SAB de CV            | 0,5               | 32,8           |
| ▼ DLocal Uruguay               | -1,2              | -45,3          |
| ▼ Tencent Holdings             | -0,7              | -11,5          |
| ▼ Hangzhou Tigermed Consulting | -0,4              | -20,9          |
| ▼ JD.com                       | -0,4              | -10,6          |
| ▼ Alibaba Group Holding        | -0,4              | -14,6          |

## 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/KIID och prospekt tillgängliga på [www.cworldwide.se](http://www.cworldwide.se). Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Emerging Markets, underkategori 1A.