

# Avkastning i ett långsiktigt perspektiv

I snart 30 år har C WorldWide Global Equities följt en strategi med att endast investera i 30 aktier i bolag med uthålliga affärsmodeller som drar nytta av långsiktiga trender och teman. Vi försöker se långsiktig utveckling, där de flesta tänker mer kortsiktigt. Det är bland annat detta tidsperspektiv som gör att vi kan skapa långsiktigt värde, eftersom framtiden vanligtvis inte utvecklas linjärt.

Därför ser vi gärna att du som investerare i våra fonder, också har en långsiktighet och ser din investering som ett maraton snarare än ett sprintlopp.

Under 2022 avkastade våra fonder generellt lägre än jämförelseindex då de kraftiga räntehöjningarna påverkade värderingen av tillgångar med lång löptid negativt, inklusive högkvalitativa tillväxtbolag där vi vanligtvis investerar. Som ett exempel, kvalitetsaktier föll 16 procentenheter mer än så kallade värdeaktier under 2022 enligt MSCI AC World Index.

Med tanke på det negativa kalenderåret 2022 kan det vara intressant att ta en titt på den långsiktiga avkastningen för våra två globalfonder Global Equities (USD) och Global Equities Ethical (EUR).

Vårt investeringsfokus och vår horisont är långsiktig. När vi utvärderar avkastningen finns det många relevanta faktorer att ta hänsyn till, men i grunden är vår långsiktiga ambition att slå marknaden mätt över en längre tidshorisont.



---

*“Därför ser vi gärna att du som investerare i våra fonder, också har en långsiktighet och ser din investering som ett maraton snarare än ett sprintlopp.”*

Tabell 1

**Avkastning jämfört med index (mätt på rullande perioder)**

Fond	Andel överavkastande 3-årsperioder	Andel överkastande 5-årsperioder 31 december 2022
Global Equities USD (1A)	65%	65%
Global Equities Ethical EUR (1A)	59%	68%

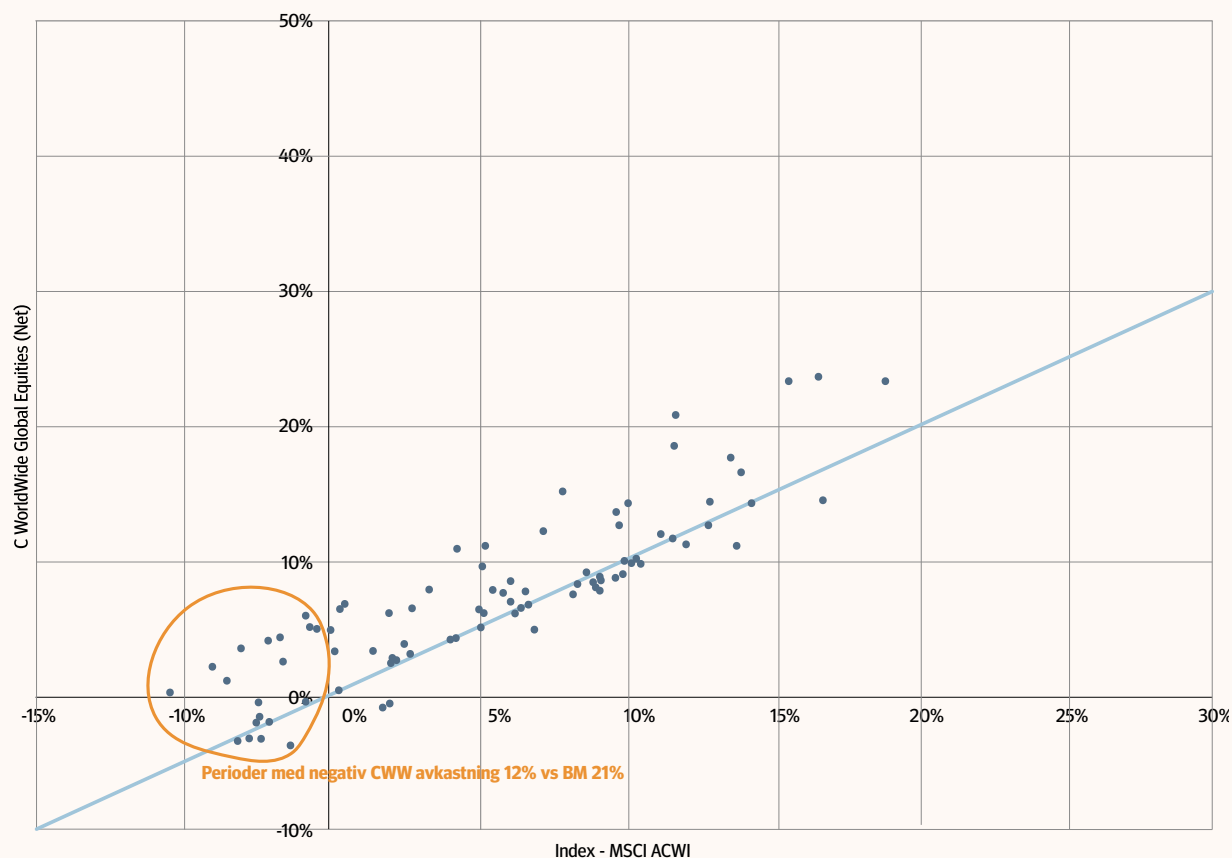
Källa: egna beräkningar på officiella månatliga avkastningsdata per 31/3 2023

Du kan utvärdera avkastningen mot index, men i slutändan är den absoluta avkastningen också viktig för de flesta investerare. I absoluta tal har våra två globala fonder genererat en betydande positiv avkastning mätt över 3 och 5 år (tabell 1).

De två fonderna ligger i den bästa halvan jämfört med konkurrenter inom samma Morningstar-kategori (Källa: Morningstar).

Figur 2

**Avkastning C WorldWide Global Equities jämfört med index sedan 1995 (5-årsperioder)**



Källa: CWW AM, mars 2023, kvartalsvisa observationer

Som aktiv investerare är det ofrånkomligt att inte uppleva perioder där den aktiva avkastningen är negativ. Tabell 1 på föregående sida visar hur ofta våra fonder har slagit sitt jämförelseindex sedan start. Många som föredrar passiva investeringar menar att aktiv förvaltning i genomsnitt bara kan slå marknaden 50 procent av gångerna, men våra långsiktiga resultat visar en annan bild, med mer än 50 procent mätt på rullande 3- och 5-årsperioder. Vår största och äldsta fond, C WorldWide Global Equities, har slagit index 65 procent av tiden, oavsett om den mäts över 3- eller 5-årsperioder. Det innebär att en investerare med en investeringsperiod på 3-5 år har fått en överavkastning jämfört med index i ungefär två av tre perioder.

Figur 2 visar avkastningen för C WorldWide Global Equities jämfört med index mätt över alla 5-årsperioder sedan fondens start 1995. Varje period markeras med en punkt, och om punkten är över den räta linjen, har avkastningen varit högre än MSCI AC World Index.

Som också kan ses har MSCI AC World Index haft en negativ avkastning i 21 procent av perioderna (mätt på den 5-åriga investeringsperioden), medan vår Global Equities har begränsat den negativa avkastningen till endast 12 procent av perioderna.

Risken hos Global Equities, trots den aktiva förvaltningen med 30 aktier, är i nivå med MSCI AC World Index under fondens livstid. Risken mäts som standardavvikelsen. De historiska resultaten har alltså uppnåtts utan att ta högre risk.

### **Vår långsiktiga kvalitetsfokuserade strategi har bevisat sitt långsiktiga värde**

Som nämnts underpresterade våra investeringar under 2022, då räntorna steg kraftigt, medan den fundamentala utvecklingen i portföljbolagen generellt sett var positiv. Vår strategi att investera i högkvalitativa tillväxtbolag kombinerat med en fokuserad stil har dock visat sitt långsiktiga värde under de senaste dryga 25 åren. Dessutom tror vi att värderingspressen på långa tillgångar kommer att stanna upp när räntorna stabiliseras och aktiekurserna återigen kommer att drivas av fundamentala faktorer. Därför är vår långsiktiga strategi med fokus på högkvalitativa tillväxtbolag oförändrad.

Detta är marknadsföringskommunikation. Fullständiga namn för delfonderna i detta dokument är C WorldWide - C WorldWide Global Equities och C WorldWide - C WorldWide Global Equities Ethical ("fonderna"). Denna publikation har upprättats av C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige (CWW AM SE). Denna publikation tillhandahålls endast i informationssyfte och utgör inte, och ska inte betraktas som, ett erbjudande, en uppmaning eller en inbjudan att delta i investeringsaktiviteter, ej heller som investeringsrådgivning eller som investeringsanalys. Publikationen har således inte framtagits i enlighet med lagkrav utformade för att främja oberoende investeringsanalys, och är inte föremål för något förbud att handla innan investeringsanalysens spridning. All information som är uttryckta är endast gällande från och med tidpunkten för offentliggörandet och kan komma att ändras. Publikationen har utarbetats från källor CWW AM SE anser vara pålitliga och alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna är korrekta och noggrant preciserade. Korrektheten och noggrannheten är emellertid inte garanterad och CWW AM SE tar inget ansvar för eventuella fel eller brister. Publikationen får inte reproduceras eller distribueras, helt eller delvis, utan skriftligt samtycke från CWW AM SE. Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning. Fondandelar 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. För mer information, se respektive [PRIIPs KID](#) och [prospekt](#) på [cworldwide.se](http://cworldwide.se).

# Aktiva aktiefonder

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S är en fokuserad kapitalförvaltare. Vårt mål är att skapa konsistent, långsiktig värdetillväxt för våra kunder genom aktiv förvaltning av aktier på de globala aktiemarknaderna.

Våra kunder är främst institutioner, distributörer och partners. Vårt erbjudande består av diskretionära kapitalförvaltningstjänster och fonder.

Kombinationen av en unik investeringsfilosofi baserad på noggrann stock-picking och långsiktiga globala trender och ett stabilt och erfaret förvaltarteam har sedan starten 1986 resulterat i mycket goda investeringsresultat.

Läs våra insikter och perspektiv på [cworldwide.se](http://cworldwide.se).

**C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT FONDSMAEGLERSELSKAB A/S  
DANMARK FILIAL I SVERIGE**

Box 7648 · Blasieholmsgatan 5 · SE-103 94 Stockholm  
Tel +46 8 535 273 00 · Org.nr. 516405-7233 · [cworldwide.se](http://cworldwide.se) · [info.se@cworldwide.com](mailto:info.se@cworldwide.com)

Marknadskommentar Q2 2023