



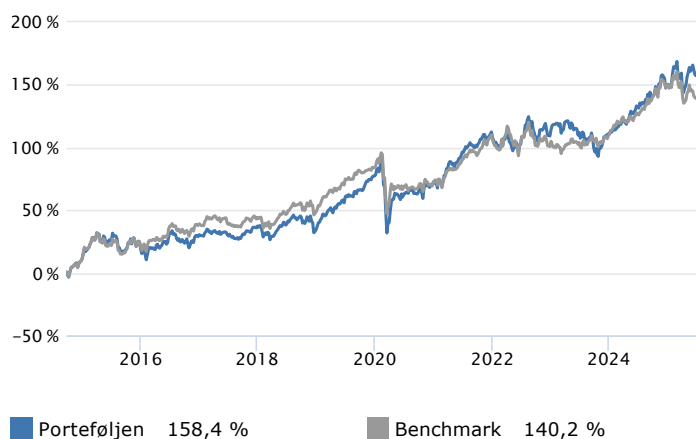
NØGLETAL FOR STABILE AKTIER KL C PR. 30. JUNI 2025

Materialet er kun til internt brug for C WorldWide Asset Managements samarbejdspartnere og er beregnet på grundlag af præliminære tal.*

AFKAST & RISIKO

	jun.	Q2	ÅTD	1 år	3 år	5 år	7 år	10 år	Levetid	P.A.
Porteføljen (%)	-1,6	-0,6	4,2	11,3	29,6	59,5	87,2	107,9	158,4	9,2
Benchmark (%)	-2,4	-5,3	-3,5	5,8	19,5	43,1	63,9	98,3	140,2	8,4
Aktivt afkast (%)	0,7	4,7	7,7	5,4	10,1	16,5	23,3	9,5	18,3	0,7
					3 år	5 år	7 år	10 år	Levetid	
Std. afv. p.a. porteføljen (%)					11,2	10,7	13,3	12,3	12,2	
Std. afv. p.a. benchmark (%)					8,7	9,0	10,4	9,9	10,1	
Beta					1,1	1,0	1,1	1,1	1,1	

AFKASTUDVIKLING



TOP 5 AKTIEAFKAST

	2. kvartal	ÅTD	1 år
Vonovia	25,1%	6,0 %	17,0 %
Microsoft	22,1%	3,4 %	1,1 %
Hitachi	16,3%	3,5 %	21,1 %
Sandstorm Gold	14,7%	49,2 %	58,5 %
SSE	11,9%	11,5 %	4,8 %

BUND 5 AKTIEAFKAST

	2. kvartal	ÅTD	1 år
Fiserv	-25,4%	-23,0 %	9,7 %
Genpact	-19,0%	-8,5 %	27,3 %
Elevance Health	-16,2%	-5,1 %	-32,8 %
Arthur J Gallagher	-14,5%	-0,1 %	13,7 %
Procter & Gamble	-13,5%	-15,2 %	-10,0 %

10 STØRSTE POSITIONER

	Vægt
Roper Technologies	4,5
Deutsche Telekom	4,4
Sandstorm Gold	4,1
Progressive	3,9
ICICI Bank	3,8
Royalty Pharma	3,7
OR Royalties	3,4
Brookfield Corp	3,3
Brown & Brown	3,2
Triple Flag Precious Metals	3,1

SEKTOR FORDELING

	Vægt
Finans	27,1
Informationsteknologi	18,6
Medicinal	16,3
Råvarer	12,8
Industri og Service	6,0
Forbrugsgoder - cykliske	5,0
Koncessioneret service	4,7
Kommunikationstjenester	4,4
Ejendomme	3,1
Forbrugsgoder - defensive	2,1

GEOGRAFISK FORDELING

	Vægt
USA og Canada	69,4
Kontinentaleuropa	14,8
Emerging Markets	7,4
Storbritannien	6,3
Øvrige Fjernøsten	2,1

PORTEFØLJEN

	Kontinentaleuropa	Øvrige Fjernøsten	Storbritannien	USA og Canada	Emerging Markets	Total	Benchmark
Energi						0,0 %	2,4 %
Finans	Deutsche Boerse 1,0 %	DBS Group 0,9 %		Visa 0,9 % Fiserv 2,7 % Progressive 3,9 % Intercontinental Exchange 2,7 % S&P Global 1,6 % Arthur J Gallagher 2,3 % Brookfield Corp 3,3 % Brown & Brown 3,2 %	HDFC Bank ADR 0,8 % ICICI Bank 3,8 %	27,1 %	18,0 %
Forbrugsgoder - cykliske			Compass Group 1,6 %	Service Corporation Intl 2,8 % Ross Stores 0,6 %		5,0 %	6,1 %
Forbrugsgoder - defensive				Procter & Gamble 0,9 %	Walmart de Mexico 1,2 %	2,1 %	10,8 %
Industri og Service	Schneider Electric 0,9 %	Hitachi 1,1 %		Automatic Data Processing 1,1 % Genpact 2,9 %		6,0 %	7,5 %
Informations-teknologi	Capgemini 2,4 %			Microsoft 1,7 % Amdocs 2,2 % Accenture 3,1 % CGI 2,9 % Roper Technologies 4,5 %	Infosys Technologies 1,7 %	18,6 %	19,1 %
Koncessioneret service			SSE 2,3 %	NextEra Energy 2,4 %		4,7 %	5,8 %
Medicinal	Novo Nordisk 3,0 %		AstraZeneca 2,4 %	Cencora 2,8 % McKesson Corp 2,8 % Elevance Health 1,6 % Royalty Pharma 3,7 %		16,3 %	14,8 %
Råvarer				Wheaton Precious Metals 2,1 % Sandstorm Gold 4,1 % Triple Flag Precious Metals 3,1 % OR Royalties 3,4 %		12,8 %	1,8 %
Ejendomme	Vonovia 3,1 %					3,1 %	0,3 %
Kommunikationstjenester	Deutsche Telekom 4,4 %					4,4 %	13,3 %
Total	14,8 %	2,1 %	6,3 %	69,4 %	7,4 %	100 %	
Benchmark	6,1 %	11,8 %	0,1 %	62,6 %	19,4 %	-	100 %

BIDRAG - SENESTE KVARTAL

Top 5	
Vonovia	0,8 %
Sandstorm Gold	0,7 %
Brookfield Corp	0,6 %
Triple Flag Precious Metals	0,4 %
Microsoft	0,4 %
Bund 5	
Roper Technologies	-0,7 %
Genpact	-0,7 %
Progressive	-0,6 %
Arthur J Gallagher	-0,5 %
Accenture	-0,4 %

BIDRAG - ÅR TIL DATO

Top 5	
Sandstorm Gold	1,9 %
Wheaton Precious Metals	0,8 %
Carlsberg	0,8 %
OR Royalties	0,7 %
Brookfield Corp	0,7 %
Bund 5	
Novo Nordisk	-1,2 %
Accenture	-0,5 %
Ross Stores	-0,5 %
CGI	-0,4 %
Fiserv	-0,3 %

BIDRAG - SENESTE ÅR

Top 5	
Sandstorm Gold	2,2 %
Deutsche Telekom	1,8 %
OR Royalties	1,0 %
T-Mobile US	0,9 %
Wheaton Precious Metals	0,8 %
Bund 5	
Novo Nordisk	-3,2 %
Elevance Health	-0,9 %
Rentokil Initial	-0,6 %
Walmart de Mexico	-0,4 %
Roper Technologies	-0,3 %

FAKTA

Afdelingens start	24. juni 2019
Risikomærkning	Gul
Indre værdi	164,38
Formue	243 mio.
Udbytte	Afdelingen er udbyttebetalende
Seneste udbytte	19,70 kr. pr. 22.01.2025
Benchmark	MSCI AC World Min. Volatility

Active Share	88,58
Emissionstillæg	0,35 %
Indløsningsfradrag	0,31 %
Løbende omkostninger	0,88 %
Fondskode	DK0061142296
Bloombergkode	CAWWEUC DC

INVESTERINGSFILOSOFI

Afdelingens målsætning er på lang sigt at skabe et højere afkast end MSCI's globale indeks for stabile aktier, og samtidig holde en risiko, der er lavere end på det globale aktiemarked. Vi tror på, at den bedste vej til at skabe gode og stabile resultater er ved at følge en enkel og langsigtet investeringsstrategi. Vi håndplukker 40-60 selskaber, som over en årrække har gode muligheder for at udvikle sig positivt. Vi investerer hovedsageligt i selskaber, der tilhører den fjerdedel af det globale aktiemarked med lavest kursudsving.

I udvælgelsesprocessen har vi fokus på selskaber, som opfylder tre kriterier: 1) har en stabil og holdbar forretningsmodel 2) kan købes til en attraktiv pris 3) er inde i en positiv udvikling.

Vi overvåger hvert enkelt selskab og sikrer, at investeringscasen er intakt, og at kursudsvingene ikke øges væsentligt. Den samlede portefølje er diversificeret på lande og sektorer for at skabe robusthed over for pludselige markedsudsving.

Afdeling Stabile Aktier KL er velegnet til den langsigtede investor, som ønsker et godt aktieafkast men samtidig en lavere risiko end det generelle aktiemarked.

NOTE*

Alle tal og beregninger i denne rapport er præliminære pr. 30. juni 2025. Der forventes kun små afvigelser fra de officielle værdier, som kan findes på cworldwide.dk senest 2. bankdag i måneden. I øvrigt henviser vi til kvartalsorienteringen for de endelige værdier og beregninger for C WorldWides afdelinger.

Alle tal er baseret på historiske afkast. Historiske resultater er ingen indikation for fremtidigt afkast. Valutaen er DKK. Afkastet kan øges eller mindskes på grund af udsving i valutakurserne. Administrationshonorar og andre udgifter afholdt af fonden er inkluderet i tallene. Gebyrer afholdt af investor såsom depotomkostninger og transaktionsomkostninger er ikke inkluderet.