



## SWEDEN SMALL CAP

# De mest attraktiva svenska småbolagen

### Långsiktigt attraktiva investeringar

C WorldWide Sweden Small Cap är en aktivt förvaltd svensk småbolagsfond. Vi använder vår långa erfarenhet för att identifiera de mest unika namnen bland de svenska småbolagen och konstruera en koncentrerad portfölj av de mest attraktiva aktierna – aktier vi tror blir morgondagens vinnare.

Vi strävar efter att hitta den uthålliga investeringen – den långsiktiga möjligheten, och som baseras på grundlig fundamental analys och djup insikt i bolagen, kombinerat med vår förståelse av långsiktiga trender och teman. C WorldWide Sweden Small Cap är en fond som investerar i ett fåtal småbolag som vi menar har förmåga att leverera högre tillväxt än marknaden generellt, ofta tack vare medvind från dessa trender och teman.

### Vi väljer ut de bästa bolagen

Den relativt begränsade svenska aktiemarknaden har gjort många svenska bolag exportberoende. Dessa bolag erbjuder därför betydande direkt eller indirekt exponering mot såväl mogna marknader som tillväxtmarknader. Att investera i svenska bolag kräver därför förståelse av och insikt i de strukturella trender som driver den långsiktiga tillväxten globalt. Vårt erfarna förvaltningsteam har möjligheten att välja ut de bolag och aktier som vi menar har de allra bästa förutsättningarna för att bli långsiktigt framgångsrika.

Fonden erbjuder en koncentrerad portfölj av de svenska småbolag som vi menar utgör de mest intressanta aktieinvesteringarna i Sverige. Fonden exkluderar bolag inom fossila bränslen, spel, vapen, tobak, pornografi och alkohol. En koncentrerad portfölj säkrar att varje enskild aktie gör skillnad för avkastningen.

Vår erfarenhet visar att en noggrant konstruerad portfölj av cirka 35 aktier vi kan utan och innan även ger en fullgod riskdiversifiering.

### Vårt löfte

Vi drivs av att sätta oss in i intressanta svenska småbolag, som gärna får ha stöd av trender och teman, och identifiera attraktiva investeringsmöjligheter. Vi är övertygade om att nyckeln till att skapa god avkastning är en aktiv, fokuserad approach i kombination med långsiktigt tänkande.

Vi erbjuder:

- Koncentrerad portfölj – endast de mest intressanta aktierna
- Långsiktiga och uthålliga investeringar
- Global utblick – trender och investeringsteman utgör extra stöd
- Erfaret förvaltningsteam

Vår ambition är att vara en ledande aktiv förvaltare av svenska småbolagsaktier.

### Fondfakta

Fond:	C WorldWide Sweden Small Cap 1A
ISIN-kod:	LU0424682077
Startdatum:	2010-02-02
Förvaltn avg per år:	1,6%
Handel:	Daglig
Basvaluta:	SEK
Jämförelseindex:	Carnegie Small Cap Net Return Index
Portföljförvaltare:	Henrik Söderberg, Catrin Jansson, Ulf Arvidsson, Viktor Fessé

### Riskinformation

Detta är marknadsföringskommunikation. 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 SEK.

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 Sweden Small Cap.



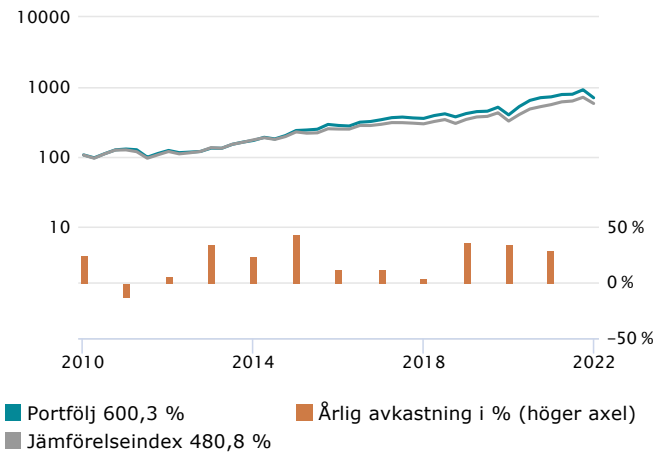
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Givet att det brutit ut krig i Europa råder en enorm osäkerhet på många plan, i första hand humanitärt men även ekonomiskt och finansiellt. Fonden utvecklades sämre än jämförelseindex.

Det var främst innehaven i Cint och Storytel som hämmade utvecklingen. Cint tillhandahåller en mjukvaruplattform för konsumentundersökningar och är fondens största övervikt. Bolaget levererade en solid rapport men som tillväxtbolag med relativt hög värdering straffas det just nu. I ljudboksleverantören Storytel är det hög aktivitet där medgrundare och VD lämnat sin post, tillväxten är något under förväntan, frågetecken finns kring partnerskapet med Spotify och en strategisk översyn pågår. Positivt bidrog Nordnet, efter stark rapport och en kapitalmarknadsdag där nya ambitiösa finansiella mål presenterades.

Vi avyttrade vår position i **Hoist Finance** under månaden.

## UTVECKLING



## AVKASTNING &amp; RISK

	feb	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Portfölj (net of fees) (%)	-11,1	-23,3	68,8	108,0	447,5	600,3
Jämförelseindex (%)	-6,4	-18,5	71,1	98,8	379,9	480,8
Differens (%)	-4,6	-4,8	-2,3	9,2	67,6	119,5

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse p.a. portfölj (%)	24,3	20,1	17,3	18,1
Standardavvikelse p.a. jämförelseindex (%)	23,1	19,5	16,7	17,6
Beta	1,0	1,0	1,0	1,0
Tracking Error (%)	6,1	5,7	5,2	5,1
Informationskvot	-0,1	0,2	0,3	0,3
Konsistens (%)	38,9	43,3	48,3	50,7

## TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
Beijer Alma	5,1
Addtech	4,9
Intrum	4,7
NCAB Group	4,6
Cint Group	4,2
Electrolux Professional	4,0
Vitrolife	3,9
Mips	3,9
Systemair	3,9
Thule Group	3,8

## BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ Modern Times Group MTG	0,7	33,1
▲ Intrum	0,1	5,0
▲ Scandi Standard	0,0	-*
▲ Hoist Finance	0,0	-*
▲ Alimak Group	0,0	-1,7
▼ Vitrolife	-2,3	-44,2
▼ Cint Group	-1,9	-35,5
▼ Mips	-1,9	-39,8
▼ NCAB Group	-1,5	-28,9
▼ Addtech	-1,4	-28,3

## SEKTORFÖRDELNING

