



MÅNADSRAPPORT SWEDEN SMALL CAP 1A PER 31 DECEMBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under månaden. De innehav som bidrog mest positivt var MTG, Munters och Mycronic.

MTG har haft ett starkt år och under december fortsatte aktien upp efter att bland annat Affärsvärlden publicerat en artikel med ett köpråd av bolaget. Efter försäljningen av e-sportsbolaget ESL har MTG blivit ett renodlat gamingbolag. Värderingen är låg men förtroendet för ledningen stärks kontinuerligt. Därtill är balansräkningen mycket stark med nettokassa. MTG har nu bevisat för marknaden att de både kan köpa och sälja tillgångar för att skapa aktieägarvärde. Munters genomförde kapitalmarknadsdag under månaden och annonserade nya, uppreviderade finansiella mål. Aktien har avkastat mycket bra under hela 2022, framför allt beroende på en oerhört stark ordergång inom klimatkontrollsystem för batterisegmentet (Airtech) samt för affärsområde Data Center Technologies. Ordergången är stark och orderstocken mycket stabil. Bolagets stabilitet och långsiktighet imponerar på oss och starten på resan mot nya finansiella mål är stark.

Bland innehav som bidrog negativt utmärker sig Synsam och Cint. Det var inga bolagsspecifika nyheter under månaden som pressade aktierna. Dock fortsatte Cint utvecklas svagt efter den placering av en större aktiepost under november till anmärkningsvärt hög rabatt.

Vi följer kontinuerligt upp innehav och vill gärna komma ut och besöka dem på plats. Under föregående månad träffade vi Storytels nya VD, Synsams nya produktions- och innovationscenter i Östersund samt Engcons produktions- och monteringsanläggning i Strömsund. Platsbesök och dialoger med bolagen är en del av fondens ständiga process där vi kontinuerligt strävar efter en fördjupad kunskap om såväl bolagens finansiella utveckling som deras hållbarhetsarbete. Vi får då också en chans att uppmuntra till positiv förflyttning och tydlig kommunikation kring hållbarhet och klimat.

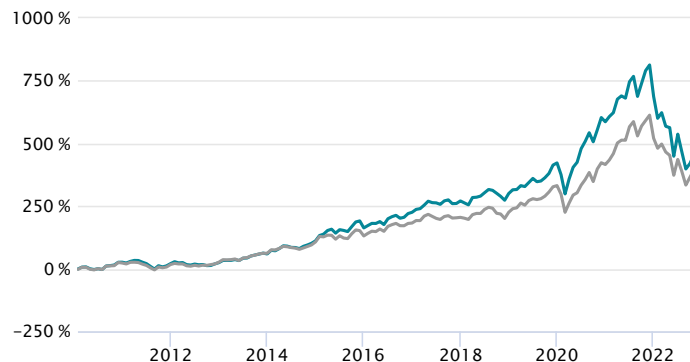
Under månaden avyttrade vi innehaven i **Corem** och **Readly**. Avyttringen i Readly skedde efter att Bonnier News lagt ett kontantbud på 12 kr/aktie. Budet innebar en premie på 57% mot aktuell aktiekurs och är rekommenderat av Readlys oberoende budkommitté. Vi ökade även innehavet i Engcon.

AVKASTNING & RISK

	dec	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	0,3	-39,2	8,2	54,1	366,5	455,4
Jämförelseindex (%)	-1,8	-32,0	13,6	60,0	307,7	385,0
Differens (%)	2,1	-7,2	-5,5	-5,8	58,8	70,4

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	30,4	24,6	19,8	19,8
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	27,9	22,9	18,8	18,8
Beta	1,1	1,0	1,0	1,0
Tracking Error (%)	6,8	6,2	5,3	5,3
Informationskvot	-0,2	-0,1	0,3	0,2
Konsistens (%)	41,7	43,3	49,2	50,6

UTVECKLING



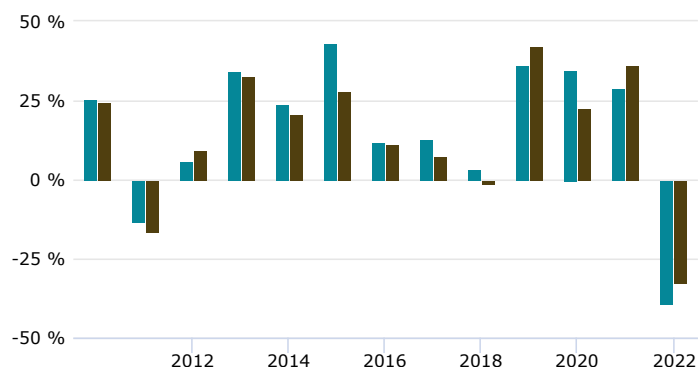
Fonden 455,4 % Jämförelseindex 385,0 %

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 SEK. Fondandelsvärdet finns tillgängligt i 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



Fonden Jämförelseindex

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
NCAB Group	6,6
Munters Group	6,4
Addtech	5,8
Systemair	4,9
Nordnet AB	4,9
Mycronic	4,8
Electrolux Professional	4,5
Bilia	4,5
Beijer Alma	4,3
Wihlborgs Fastigheter	4,1

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Industrivaror och tjänster	40,1
Sällanköpsvaror och tjänster	16,7
Informationsteknik	15,5
Hälsovård	10,1
Fastighet	7,3
Kommunikation	5,5
Finans	4,9

FONDFAKTA

Fond	C WorldWide Sweden Small Cap 1A
ISIN-kod	LU0424682077
Startdatum	2 februari 2010
Förvaltningsavgift	1,6 %
Handel	Daglig
Basvaluta	SEK
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Portföljförvaltare	Henrik Söderberg, Catrin Jansson, Ulf Arvidsson, Viktor Fessé
Fondnummer PPM	721 035
SFDR	Article 8

BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ NCAB Group	2,1	43,8
▲ Systemair	1,8	48,8
▲ Mycronic	1,7	46,7
▲ Munters Group	1,7	32,2
▲ Nordnet AB	1,0	22,6
▼ Cint Group	-1,4	-30,3
▼ Synsam	-0,9	-22,6
▼ Bilia	-0,5	-8,5
▼ Intrum	-0,3	-9,4
▼ Stillfront Group	-0,2	-26,6

OM FONDEN

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

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 SEK. Fondandelsvärdet finns tillgängligt i svenska kronor. För mer information, se faktablad/PRIIPs KID och prospekt tillgängliga på www.cworldwide.se. Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Sweden Small Cap, underkategori 1A.