



## MÅNADSRAPPORT SWEDEN SMALL CAP 1A PER 31 JANUARI 2023

SEK, INKL AVGIFTER

### FÖRVALTARKOMMENTAR

C WorldWide Sweden Small Cap utvecklades något sämre än jämförelseindex under månaden. Myconic har utvecklats starkt och i kölvattnet av en fantastisk ordergång har riktkurser och rekommendationer höjts. Visibiliteten i intjäningen och lönsamheten är hög vilket aktiemarknaden uppskattar. Addtech är ett förvärvande kvalitetsbolag med stark tillväxt inom elektrifiering, automation och energi. Förväntansbilden inför rapport har stigit tack vare höjda vinstestimater och stigande aktiekurs. Flertalet positiva analyser har släppts inför rapporten, men däremot har det inte förekommit några stora företagsspecifika nyheter under månaden. Nordnet rapporterade för det fjärde kvartalet under månadens sista dag. Omsättning och justerat rörelseresultat var i linje med marknadens förväntningar medan räntenettet accelererade under kvartalet och kom in högre än väntat, drivet av räntehöjningar.

Bland innehav som bidrog negativt fanns främst Cint. Bolaget meddelade att VD Tom Buehlmann lämnar, vilket fick aktien att falla. Styrelsen har tillsatt Giles Palmer som ny VD, tidigare grundare av Brandwatch. Nyheten skapade osäkerhet på marknaden inför Cints kommande rapport. Vi har talat med styrelseordförande om förändringen, som lyfter att arbetet med VD-byte har pågått sedan tidig höst 2022. Palmer har gedigen erfarenhet från branschen och styrelsen verkar mycket nöjd med rekryteringen.

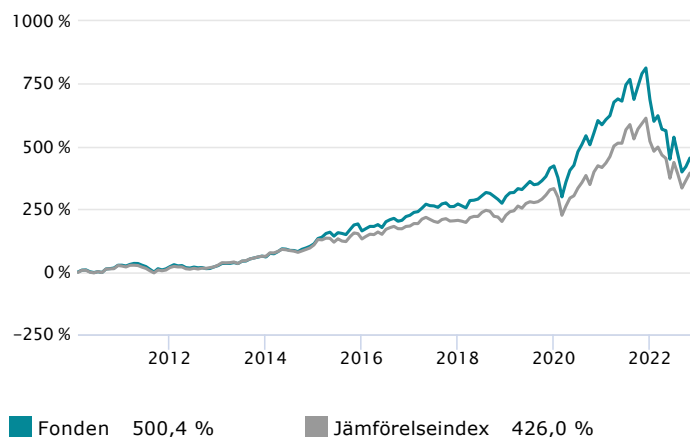
Under månaden ökade vi positionen i Engcon samt minskade något i Munters och NCAB.

### AVKASTNING & RISK

	jan	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	8,1	8,1	14,9	62,1	384,2	500,4
Jämförelseindex (%)	8,5	8,5	21,8	72,5	317,8	426,0
Differens (%)	-0,3	-0,3	-6,9	-10,4	66,4	74,5

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	30,7	24,8	19,9	19,8
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	28,3	23,2	18,8	18,8
Beta	1,1	1,0	1,0	1,0
Tracking Error (%)	6,8	6,1	5,3	5,2
Informationskvot	-0,3	-0,2	0,3	0,2
Konsistens (%)	38,9	41,7	49,2	50,3

### UTVECKLING

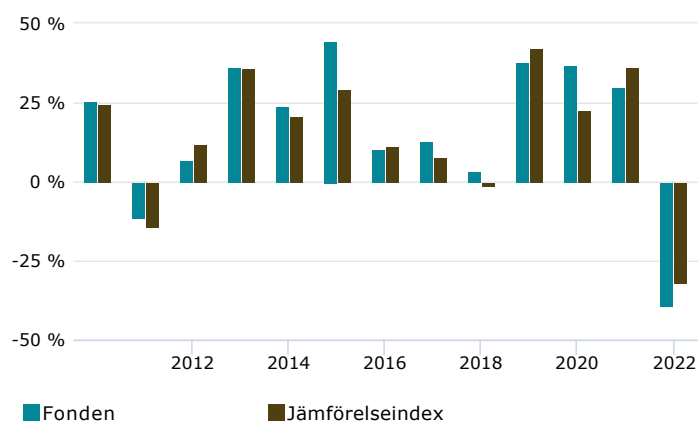


### RISKINFORMATION

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 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



## TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
Addtech	6,0
NCAB Group	5,3
Beijer Alma	5,1
Nordnet AB	5,1
Mycronic	5,0
Systemair	5,0
Munters Group	4,8
Electrolux Professional	4,7
Bilia	4,4
Wihlborgs Fastigheter	4,2

## 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

## 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 redovisar 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 SEK. För mer information, se faktablad/PRIIPs KID och prospekt tillgängliga på [www.cworldwide.se](http://www.cworldwide.se). Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Sweden Small Cap, underkategori 1A.

## SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Industrivaror och tjänster	40,3
Sällanköpsvaror och tjänster	16,4
Informationsteknik	14,0
Hälsovård	11,4
Fastighet	7,4
Kommunikation	5,4
Finans	5,1

## BIDRAGSGIVARE 3 MÅNADER

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ NCAB Group	2,2	41,1
▲ Beijer Alma	1,4	33,8
▲ Systemair	1,4	32,7
▲ Addtech	1,4	24,9
▲ Mycronic	1,3	28,2
▼ Cint Group	-1,4	-33,5
▼ Synsam	-0,6	-14,3
▼ Stillfront Group	-0,1	-14,6
▼ Intrum	-0,1	-3,1
▼ Readly International	0,1	-*

\*Köpt eller sålt de senaste 3 månaderna rullande