



MÅNADSRAPPORT SWEDEN SMALL CAP 1A PER 31 MAJ 2023

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden utvecklades bättre än jämförelseindex under månaden.

Störst bidrag till fondens avkastning kom från Engcon, Munters, Mycronic och Synsam. Engcon-aktien har levererat en mycket bra avkastning hittills i år och trenden fortsatte alltså i maj. Bolaget tillverkar och säljer tiltrotatorer till grävmaskiner och har höga marknadsandelar i Skandinavien.

Tillväxtagendan består i att växa i nya marknader där penetrationen av tiltrotatorer är låg. Engcon är ett långsiktigt innehav i fonden, men efter stark kursutveckling är värderingen hög och aktien behöver växa in i multiplarna. Munters, som tillverkar system för luftbehandling och klimatkontroll, steg på sin kvartalsrapport och har därefter mottagit uppreviderade estimat för försäljning och vinst. Mycronics aktie återhämtade sig efter en svag utveckling under april. Synsams rapport för första kvartalet togs också emot positivt där försäljning och vinst kom in över förväntan. Till negativa bidrag hörde Cint, MTG och Bilia. Cints aktie har haft en mycket svag utveckling under året och rapporten för det första kvartalet var en besvikelse när det gäller både försäljning och resultat. Som en konsekvens av senaste tidens händelser, och brist på konfidens kring den operativa trenden, valde vi att avyttra innehavet. När det gäller MTG och Bilia var det inga bolagsspecifika nyheter som låg bakom svag avkastning.

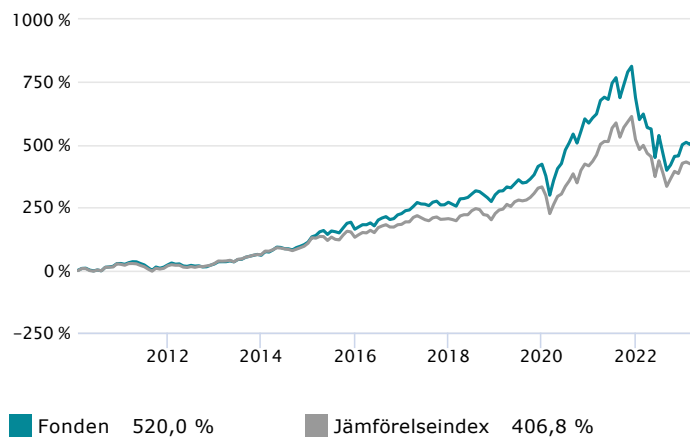
Utöver **Cint** avyttrades även innehavet i **RaySearch**.

AVKASTNING & RISK

	maj	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	-0,5	11,6	22,9	60,9	355,0	520,0
Jämförelseindex (%)	-5,1	4,5	28,7	58,0	265,4	406,8
Differens (%)	4,7	7,2	-5,8	2,9	89,7	113,3

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	26,6	24,6	19,8	19,6
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	24,1	23,2	18,9	18,7
Beta	1,1	1,0	1,0	1,0
Tracking Error (%)	7,0	6,4	5,5	5,3
Informationskvot	-0,2	0,1	0,4	0,3
Konsistens (%)	38,9	45,0	50,0	50,9

UTVECKLING

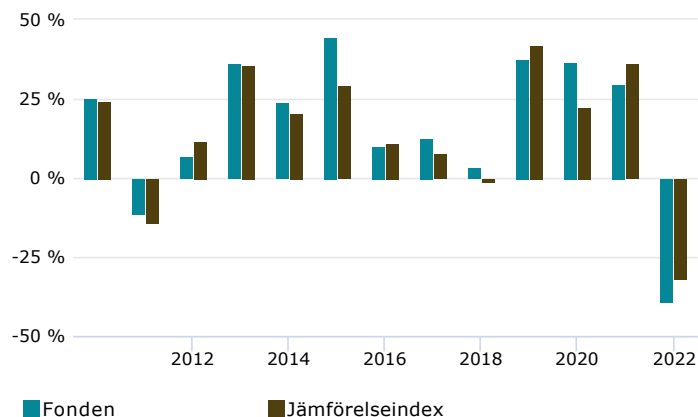


RISKINFORMATION

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	6,4
Munters Group	5,9
NCAB Group	5,6
Systemair	5,0
Beijer Alma	4,9
Electrolux Professional	4,8
Nordnet AB	4,8
Mycronic	4,6
Invisio Communications	4,5
Engcon	4,4

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 förvaltat 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.

Vi väljer ut de bästa bolagen

Att investera i svenska bolag kräver 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 SEK. 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.

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Industrivaror och tjänster	43,7
Sällanköpsvaror och tjänster	17,7
Hälsovård	11,0
Informationsteknik	10,9
Fastighet	8,0
Finans	4,8
Kommunikation	3,8

BIDRAGSGIVARE

5 Bästa/Sämsta	Bidragsgivare (%)	Avkastning (%)
▲ Munters Group	1,4	30,1
▲ Engcon	0,7	18,0
▲ NCAB Group	0,7	12,1
▲ Addtech	0,6	10,8
▲ Mycronic	0,5	12,3
▼ Modern Times Group MTG	-0,6	-16,4
▼ Electrolux Professional	-0,5	-9,1
▼ JM	-0,4	-19,7
▼ Cint Group	-0,4	-*
▼ Securitas	-0,3	-10,9

*Köpt eller sålt de senaste 3 månaderna rullande