



MÅNADSRAPPORT SWEDEN SMALL CAP 1A PER 31 OKTOBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaderna världen över skapade positiv avkastning under oktober och Stockholmsbörsen var inget undantag. Sektorvis utvecklades bolag inom bank och industri starkt medan Media och Kommunikation var relativa förlorare under månaden. Inflationnivåer och energipriser var ständigt återkommande teman samtidigt som centralbankerna är inne i en räntehöjningsperiod. Vi befinner oss mitt i rapportperioden för tredje kvartalet och genomgående förefaller orderingång och orderstockar tämligen fyllda som en konsekvens av transport och komponentproblem.

Fonden utvecklades något sämre än jämförelseindex. Bland innehav som bidrog positivt under månaden hittar vi Invisio och Mycronic. Invisio, som producerar kommunikationssystem för extrema miljöer med militären som största kund, presenterade en mycket stark rapport. Även högteknologibolaget Mycronic presenterade en stark rapport. Såväl omsättning som rörelseresultat var bättre än förväntat av marknaden och orderingången är stark. Mycronic valde att bibehålla sin helårsguidance, men marknaden har valt att premiera aktien ändå.

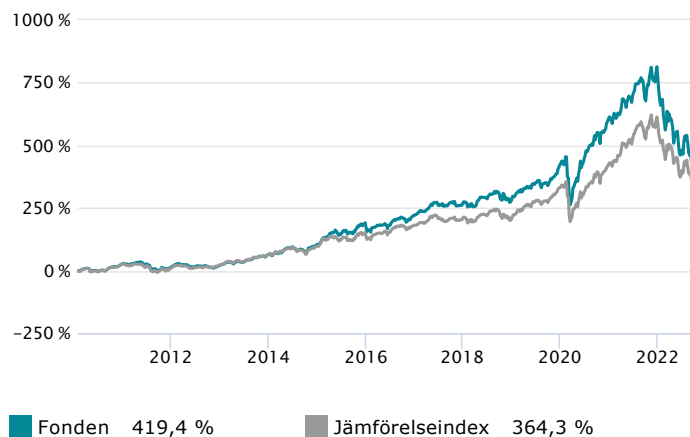
Bland innehav som bidrog negativt under månaden hittar vi Engcon och Addtech. Nynoterade Engcon, som producerar och säljer tiltrotatorer till grävare, rapporterade en något sämre orderingång än förväntat. Det är framför allt orderingången i Norden som är något sämre. Bolaget förklarar det med konsekvenser av historiska prishöjningar snarare än en försämrad långsiktig efterfrågan. Förväntansbilden för Engcon är att växa internationellt där penetrationen av tiltrotatorer är mycket låg till närmast obefintlig. Addtechs aktie hade en svag månad. I slutet av månaden rapporterade bolaget för det brutna räkenskapsårets andra kvartal. Det var en stark rapport där såväl organisk tillväxt som rörelseresultat kom in över analytikernas prognoser. Utvecklingen var god i samtliga affärsområden och störst överraskning mot förväntansbilden noterades i segmentet Automation där tidigare utmaningar med komponentbrist lättade något och bidrog positivt till omsättning och lönsamhet. Ledningen framhåller att efterfrågan är fortsatt hög och ser ännu inga tydliga tecken på avmattning i kundaktivitet. Under månaden ökade vi i Invisio och minskade i MIPS och Intrum.

AVKASTNING & RISK

	okt	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	4,3	-43,1	12,2	38,6	363,4	419,4
Jämförelseindex (%)	7,0	-34,9	19,2	49,0	310,1	364,3
Differens (%)	-2,7	-8,3	-7,0	-10,4	53,2	55,1

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	30,5	24,6	19,8	19,9
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	27,9	22,9	18,7	18,8
Beta	1,1	1,0	1,0	1,0
Tracking Error (%)	6,7	6,1	5,4	5,3
Informationskvot	-0,3	-0,2	0,2	0,2
Konsistens (%)	38,9	40,0	48,3	50,0

UTVECKLING

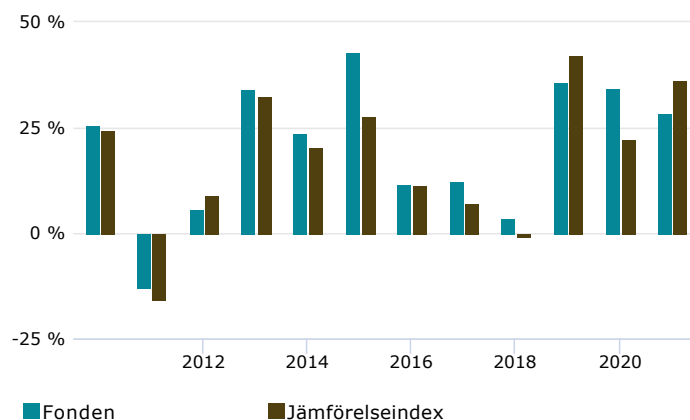


RISKINFORMATION

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
Munters Group	5,6
Addtech	5,5
NCAB Group	5,2
Bilia	4,9
Nordnet AB	4,7
Electrolux Professional	4,6
Mycronic	4,5
Beijer Alma	4,3
Systemair	4,2
Invisio Communications	4,2

SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Industrivaror och tjänster	39,1
Sällanköpsvaror och tjänster	17,8
Informationsteknik	15,0
Hälsovård	10,1
Fastighet	8,0
Kommunikation	5,3
Finans	4,7

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 (%)
▲ Munters Group	0,7	14,9
▲ Mycronic	0,7	15,4
▲ Securitas	0,3	10,4
▲ Invisio Communications	0,1	0,6
▲ Nordnet AB	0,1	0,1
▼ Vitrolife	-2,3	-46,6
▼ Intrum	-1,9	-35,1
▼ Electrolux Professional	-1,8	-32,4
▼ Addtech	-1,4	-22,5
▼ NCAB Group	-1,2	-23,1

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/KIID och prospekt tillgängliga på www.cworldwide.se. Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Sweden Small Cap, underkategori 1A.