



## MÅNADSRAPPORT SWEDEN SMALL CAP 1A PER 30 NOVEMBER 2022

SEK, INKL AVGIFTER

### FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaderna världen över skapade positiv avkastning under november, så även Stockholmsbörsen. De svenska småbolagen utvecklades trots det något svagare jämfört med de stora. Marknaden präglades fortsatt starkt av utvecklingen av räntor och inflation. Kärninflationen i USA kom in något lägre än väntat för oktober, vilket tolkades positivt av börsen, eftersom det gav hopp om en mindre högkiktig räntebana. Sveriges Riksbank höjde räntan med 75 punkter, vilket var i linje med förväntningarna. Trots det blev mottagandet av börsen även här positivt, eftersom det fanns oro för en än kraftigare höjning. Sektorvis utvecklades bolag inom hälsovård och konsument starkt medan aktier inom teknologi var relativa förlorare.

Fonden utvecklades bättre än sitt index. Bland innehav som bidrog positivt under månaden hittar vi Systemair och Adttech. Under månaden valde Systemair att avyttra förlustverksamheten Airwell. Försäljningen ger ökat fokus på en förbättrad kärnaffär, men även reavinst och stärkt balansräkning. Adttechs aktie gick svagt under oktober men bolaget släppte i slutet, inför november, en kvartalsrapport som visade på bra organisk tillväxt och motståndskraft i samtliga affärsområden.

Bland innehav som bidrog negativt under månaden hittar vi Cint och Synsam. I Cint skedde en placering av en stor aktiepost under relativt hastiga former och med en anmärkningsvärt hög rabattnivå, vilket bidrog till att kraftigt pressa aktiekursen i efterföljande handel. Det var alltså ingenting bolagsspecifikt bakom aktiens svaga utveckling. Synsam presenterade sin rapport för tredje kvartalet, vilket mottogs som en besvikelse av marknaden. Försäljningen fortsatte utvecklas i en bra takt, men kostnaderna var högre än förväntat vilket således pressade marginalen. Detta förklaras av att bolaget öppnar flera nya butiker och satsar på marknadsföring. Dessutom investerar Synsam i sin nya produktions- och innovationsanläggning i Östersund, som vi besökte under månaden. Vi ser att Synsams kundbas fortsätter att växa och utvecklas väl, och bedömer att kostnaderna framför allt handlar om investeringar i framtida tillväxt.

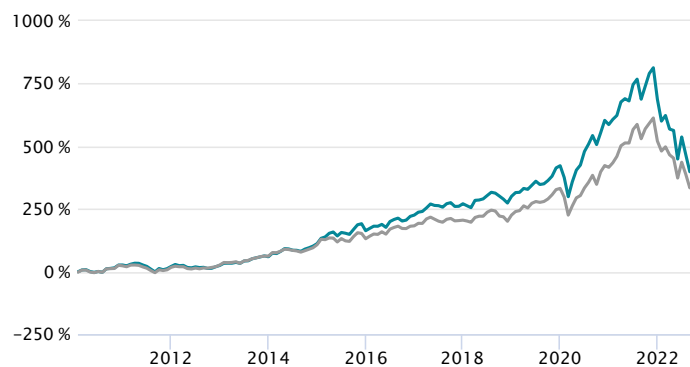
Under månaden deltog vi i den nyemission Storytel genomförde. Bolaget har under det senaste året genomgått en strukturförändring och nya personer har tillkommit såväl ledningsgrupp som styrelse och strategin framåt är nu mer fokuserad. Vi minskade även något i Corem.

### AVKASTNING & RISK

	nov	YTD	3 år	5 år	10 år	S. start
Fonden (net of fees) (%)	6,6	-39,4	15,3	54,0	391,2	453,7
Jämförelseindex (%)	6,4	-30,7	21,6	63,5	324,8	393,8
Differens (%)	0,2	-8,6	-6,3	-9,5	66,4	59,9

	3 år	5 år	10 år	S. start
Standardavvikelse fonden (%)	30,6	24,6	19,8	19,9
Standardavvikelse jämförelseindex (%)	28,0	22,9	18,8	18,8
Beta	1,1	1,0	1,0	1,0
Tracking Error (%)	6,7	6,1	5,4	5,2
Informationskvot	-0,3	-0,2	0,3	0,2
Konsistens (%)	41,7	41,7	49,2	50,3

### UTVECKLING



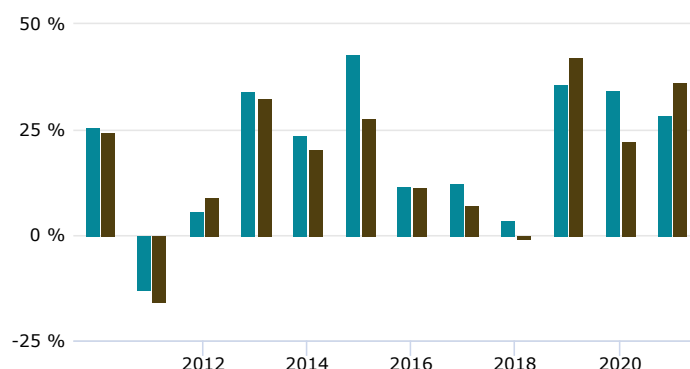
Fonden 453,7 %      Jämförelseindex 393,8 %

### 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	6,4
Addtech	5,9
Munters Group	5,7
Systemair	4,8
Bilia	4,6
Nordnet AB	4,6
Mycronic	4,6
Electrolux Professional	4,5
Beijer Alma	4,4
Wihlborgs Fastigheter	4,2

## SEKTORFÖRDELNING

	Vikt
Industrivaror och tjänster	39,6
Sällanköpsvaror och tjänster	17,4
Informationsteknik	15,2
Hälsovård	10,1
Fastighet	8,0
Kommunikation	5,2
Finans	4,6

## 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 (%)
▲ Mycronic	1,7	51,3
▲ NCAB Group	1,4	26,8
▲ Systemair	1,2	28,4
▲ Munters Group	1,0	21,1
▲ RVRC Holding	0,5	45,0
▼ Intrum	-1,4	-25,9
▼ Vitrolife	-1,3	-27,8
▼ Cint Group	-1,1	-25,7
▼ Electrolux Professional	-1,0	-17,9
▼ Mips	-0,6	-17,1

## 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](http://www.cworldwide.se). Fondens fullständiga namn är C WorldWide - C WorldWide Sweden Small Cap, underkategori 1A.