



C WORLDWIDE SWEDEN SMALL CAP 31 JANUARI 2019

SEK, INKL. AVGIFTER

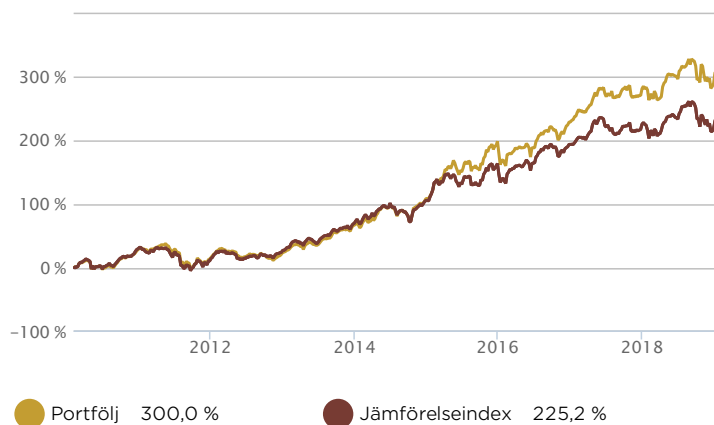
STRATEGI

Fondens mål är att genom ett begränsat antal investeringar i små och medelstora svenska bolag skapa långsiktig värdetillväxt som överstiger marknadens.

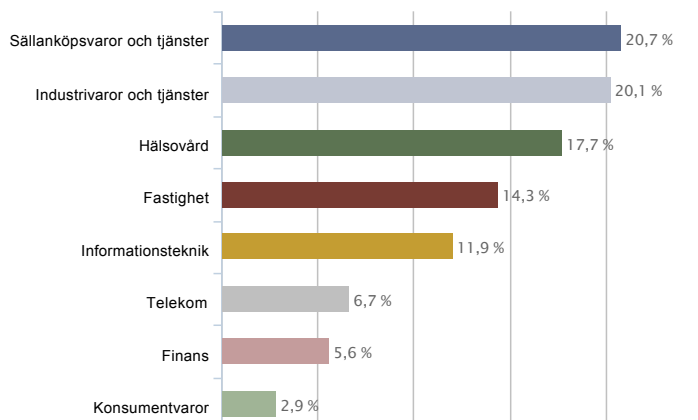
Detta till en risk som är i linje med eller lägre än marknadens. Den begränsade svenska hemmamarknaden har, generellt sett, gjort svenska bolag exportberoende. Många svenska företag uppvisar idag därför en betydande direkt eller indirekt exponering mot såväl mogna ekonomier som tillväxtekonomier. Den som investerar i svenska bolag behöver därför ha insikt i vilka långsiktiga trender som driver den strukturella tillväxten globalt.

Våra investeringsbeslut bygger på grundlig fundamental aktieanalys som kombineras med en utvärdering av finansmarknaderna utifrån de globala trender vi identifierat. Från detta sätter vi samman en koncentrerad portfölj bestående av 25-35 bolag vilka vi har detaljkunskap om och som enligt vår mening utgör de mest intressanta investeringsmöjligheterna på lång sikt.

FONDENS UTVECKLING



SEKTORFÖRDELNING



FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex under månaden.

Större positiva bidrag kom från MIPS och Vostok New Ventures. Efter MIPS fina tredje kvartal har aktien varit oerhört stark. I den rapporten presenterade bolaget en EBIT-marginal över 40% vilket är bolagets helårsmål för 2020. Vostok New Ventures rapporterade en avyttring av sitt innehav i Avito. Avito ("ryska Blocket") har varit ett fantastiskt kärninnehav under lång tid. Störst negativa bidrag kom från Hansa Biopharma. Bolaget hade en svag månad efter att amerikanska läkemedelsverket begärt in ytterligare information rörande imlifidase vilket gör att processen för ett eventuellt godkännande försenas.

Under månaden deltog vi i bioteknikbolaget **Oncopeptides** nyemission.

AVKASTNING & RISK

	jan	YTD	3 år	5 år	S. start
Portfölj (%)	7,2	7,2	52,3	152,2	300,0
Jämförelseindex (%)	8,3	8,3	41,0	101,5	225,2
Differens (%)	-1,1	-1,1	11,3	50,6	74,8
			3 år	5 år	S. start
Standardavvikelse portfölj (%)			11,6	13,8	15,8
Standardavvikelse jämförelseindex (%)			12,1	14,0	15,5
Beta			0,9	0,9	1,0
Tracking error (%)			4,5	4,6	4,7
Informationskvot			0,6	1,0	0,5
Konsistens (%)			52,8	56,7	55,1

FONDFAKTA

Fond:	C WorldWide Sweden Small Cap 1A
ISIN-kod:	LU0424682077
Startdatum:	2010-02-02
Förvaltningsavgift per år:	1,6%
Handel:	Daglig
Basvaluta:	SEK
Första minsta insättning:	10 000 SEK
Jämförelseindex:	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kapitalförvaltare:	C WorldWide Asset Management
Portföljförvaltare:	Henrik Söderberg, Peter Holt, Ulf Arvidsson

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Vikt
Elekta	5,5 %
Castellum	5,0 %
Mips	4,7 %
Mycronic	4,6 %
NetEnt	4,1 %
Balder	3,9 %
Wihlborgs Fastigheter	3,7 %
Storytel	3,7 %
Hansa Biopharma	3,6 %
Bilia	3,6 %

DISCLAIMER

Fullständigt namn för delfonden omnämnd i denna månadsrapport är C WorldWide - C WorldWide Sweden Small Cap (härefter "fonden").

Denna månadsrapport utgör inte, och ska inte betraktas som ett erbjudande eller en inbjudan att köpa eller sälja fonden eller de värdepapper som omnämns i rapporten. Månadsrapporten skall inte tolkas som investeringsrådgivning och C WorldWide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S och C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige är inte ansvariga för lämpligheten av informationen i rapporten. Alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa riktigheten och exaktheten av uppgifterna i rapporten. Riktigheten och exaktheten kan inte garanteras och C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S och C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige tar inget ansvar för eventuella fel eller brister. All information som uttrycks i månadsrapporten är gällande från och med tidpunkten för offentliggörandet och kan komma att ändras. Investering i fonden är alltid förknippad med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtid avkastning. Fondandelarna kan både öka och minska i värde. För mer information om risk, se fondens fullständiga prospekt. Denna månadsrapport har upprättats av C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S endast i informationssyfte och utgör inte en sådan periodisk rapport enligt luxemburgsk lagstiftning. Periodiska rapporter för fonden kan erhållas via www.cworldwide.com. För ytterligare information om fonden, se prospekt och faktablad.

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige

Ralf Larsson, rl@cworldwide.com, +46 70 843 9882. Johan Lander, jl@cworldwide.com, +46 76 002 7351.

Andreas Kriland, ak@cworldwide.com, +46 76 002 7324.

Johan Meyer, jm@cworldwide.com, +46 70 353 1272. Sophia Bendrik, sbe@cworldwide.com, +46 73 095 7352.

Martin Rahmqvist, mra@cworldwide.com, +46 73 095 7353. Marie Rydström, mar@cworldwide.com, +46 76 002 7327.

www.cworldwide.com