

C WorldWide Sweden och C WorldWide Sweden Small Cap 15 år



Förvaltarna om framtidens investeringar

Aktiva aktiefonder sedan 1986

Vi är en av Nordens största fristående aktiva aktieförvaltare. Vår unika investeringsfilosofi är baserad på selektiv stock-picking. Vårt stabila förvaltningsteam utgör kärnan i vår långsiktiga strategi och många av våra förvaltare har varit med sedan fondernas start.

1986

C WorldWide grundades 1986. Sedan dess har de fokuserat på noggrant aktieurval och analys av långsiktiga trender och teman för att identifiera bolag med långsiktig tillväxtpotential.

Hur säkerställer man att ett innehav håller måttet? Catrin Jansson och Henrik Söderberg ansvarar för C WorldWide Sweden och C WorldWide Sweden Small Cap, två fonder som båda fyller 15 år. Låt oss blicka tillbaka och så klart även in i framtiden.

På Blasieholmsgatan i Stockholm sitter den aktiva kapitalförvaltaren C WorldWide, men det är i Köpenhamn majoriteten av de ca 140 medarbetarna arbetar. Totalt förvaltar de 200 miljarder kronor (per december 2024). Att vara en del av en internationell organisation har sina fördelar.

De har inte bara svenska fonder utan även flera globalfonder, tillväxtmarknadsfonder och en hälsovårdsfond. C WorldWide grundades 1986. Sedan dess har de fokuserat

på noggrant aktieurval och analys av långsiktiga trender och teman för att identifiera bolag med långsiktig tillväxtpotential.

”Vi är en stor aktör med en kultur av kontinuerligt kunskapsutbyte i hela organisationen. Många av förvaltarna har varit med sedan fondernas start. På Köpenhamnskontolet finns även 10 analytiker vilket skapar en bred intern kunskapsbas,” förklarar Henrik Söderberg.

Ta del av C WorldWides kunskap

“Vi gillar bolag som tjänar pengar och växer”

Henrik har förvaltat C WorldWides två Sverigefonder sedan starten 2009 och ansvarar idag för dessa tillsammans med förvaltaren Catrin Jansson.

”C WorldWide Sweden Small Cap investerar i lite mindre och färre svenska småbolag än småbolagsfonder generellt. Vårt mål är att slå

marknaden, till samma eller lägre risk, på lång sikt,” säger Henrik.

Ungefär hälften av innehaven har varit med sedan fondstart och förvaltarna gillar bolag som tjänar pengar och växer, men är desto mer selektiva när det kommer till förhoppningsbolag.

”C WorldWide Sweden investerar i svenska bolag i alla storlekar. Men den är koncentrerad. Vi har valt ett begränsat antal bolag vi tror allra mest på, och har en hög active share. Med vår gemensamma erfarenhet av att förvalta småbolag ger just det småbolagssegmentet en extra spets i vår all cap-fond,” tillägger Catrin.

Läs mer om [C WorldWide Sweden](#) och [C WorldWide Sweden Small Cap](#)

LISA håller ordning och reda

Investeringsprocessen har hållits intakt genom åren. Med ett tillägg. En rigorös hållbarhetsanalys är integrerad i förvaltningen genom det egenutvecklade verktyget LISA (Long term



LISA (Long term Investments in Sustainable Assets)

LISA är vårt egenutvecklade verktyg för analys av hållbarhetsfaktorer. Det kompletterar vår kvalitativa analys och stärker våra långsiktiga investeringar med kvantitativa data. LISA möjliggör ett systematiskt tillvägagångssätt och ökar jämförbarheten mellan bolag i ESG-analyser. Verktöget omfattar E, S och G med data från både obligatoriska och frivilliga indikatorer för att bedöma hållbarhetseffekter (PAIs). Data samlas in från bolagen samt tredjepartsleverantörer som Bloomberg, Morningstar och Sustainalytics.

Investments in Sustainable Assets) för att säkerställa att innehaven håller måttet. Ur både ett hållbarhets- och finansiellt perspektiv.

”Vi har alltid analyserat hållbarhetsfrågor. Men en stor skillnad då mot nu är att man tidigare inte mappade in ESG-frågor. Däremot har governance, bolagsstyrning, funnits på bordet i alla tider. LISA hjälper oss att välja rätt. Vi är stolta över verktöget och det säkerställer att innehaven är väl rustade för framtiden och på så vis håller vi ned portföljrisken,” förklarar Catrin.

Henrik tillägger:

”I och med att vi har ett koncentrerat antal innehav i våra portföljer har vi också god access till och nära dialog med bolagen.”

Enligt Catrin var hållbarhetsdiskussionen stolpigare förr, antingen var man på rätt eller fel sida. Idag är bilden mer nyanserad genom att de flesta aktörer har ett mer holistiskt perspektiv, både investerare och bolag: världen består av målkonflikter och alla försöker göra rätt på bästa möjliga sätt.

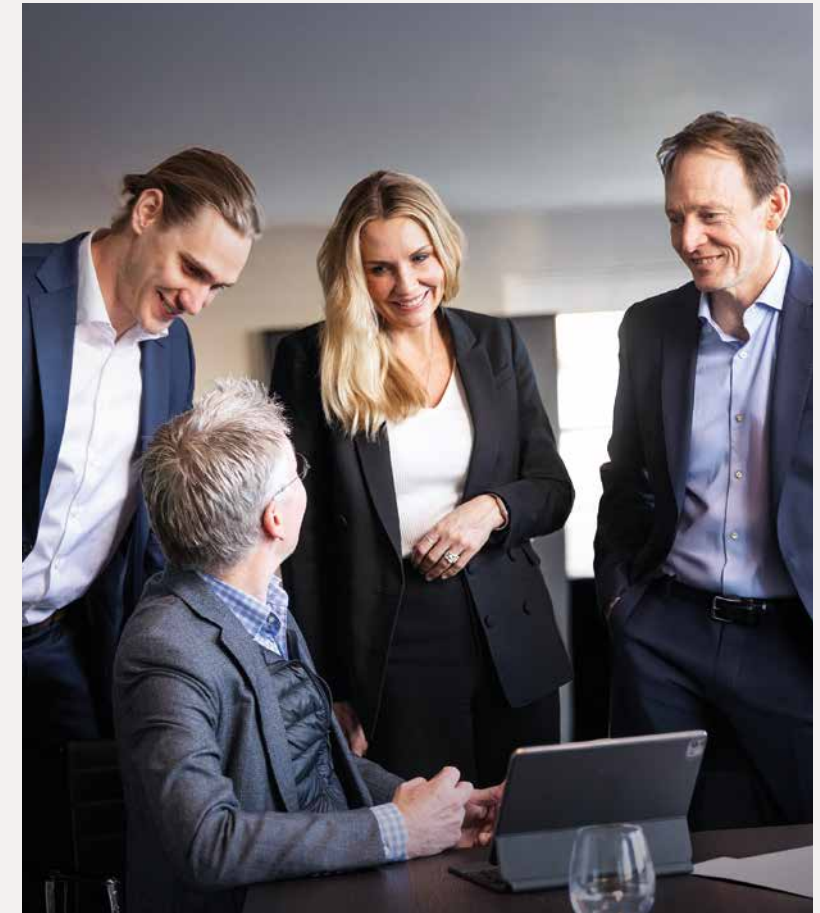
Bolag som gynnas av långsiktiga trender & teman

Ett av många spännande teman hos C WorldWide är ”intelligenta fysiska saker”, de ser en renässans för traditionella tillverkande bolag, givet att världen står inför kraftiga investeringsbehov.

”Mycket talar för att svenska verkstadsbolag kommer stå sig fortsatt starka. Under de senaste decennierna har verkstadsbolagen utvecklat sin mjukvaruaffär och byggt in mer intelligens i sina produkter. Jag tror vi kommer se tillbaka på Sverige som en stark marknad, med en stabil grund, och att bolagen har ett fortsatt globalt perspektiv och en utmärkande god governance, säger Catrin.

Ett bolag som har varit med hela vägen sedan 2009 är tekniklösningskoncernen Addtech, som enligt Henrik innehar industrihistoria i Sverige.

”Vid vår första investering i Addtech var det ett micro cap-bolag med ett börsvärde på 3 miljarder kronor. Idag är det ett large cap, med ett börsvärde på 90 miljarder, och de växer även utanför Sveriges gränser.”



Förvaltarteamet. Stående från vänster: Viktor Fessé, Catrin Jansson, Henrik Söderberg. Sittande: Ulf Arvidsson

Med förtroende följer ansvar

Som aktiva investerare strävar vi efter att bidra till att styra samhällsutvecklingen i en mer hållbar riktning, både på lokal och global nivå. Våra kunder har givit oss förtroendet att göra goda investeringar, och att ta ansvar är avgörande för det värde vi skapar för våra intressenter, ett sunt arbetsliv som arbetsgivare och socialt engagemang.

Addtech är även ett bolag som Catrin gillar:

”Addtech fokuserar på avkastning och värdeskapande förvärv. Vi gillar att bolaget är decentraliserat, de detaljstyr inte bolagen men utövar ett aktivt ägarskap, och många av deras 150 dotterbolag är nischade inom strukturellt växande segment.”

Även Mycronic, ett högteknologiskt bolag som jobbar med utrustning till halvledarbranschen och bildskärmar, har funnits med sedan start.

”Mycronic har nischkompetens som gör att de största drakarna inte är där och slåss. Vi imponeras över Mycronics position, deras teknikhöjd, de har Bure som en stabil huvudägare och en mycket kompetent vd Anders Lindqvist,” förklarar Catrin.

Och just att rätt person är på rätt plats i bolag som de investerar i är något de värdesätter högt:

”Under de många år jag har arbetat med investeringar har jag lärt mig att det är människorna som gör skillnaden i bolagen. Att arbeta med svenska bolag är så klart tacksamt,

vi har en nära relation och kort väg till dialog vid frågeställningar, säger Henrik.”

Svenska Yubico är ett spännande och nyare innehav som syftar till att skydda det digitala. Och ”tyvärr” ser Henrik en långsiktig tillväxt inom temat att skydda sig själv mot cyber-attacker.

”Yubico erbjuder en hårdvara, fylld med mjukvara, som man sätter in i datorn. Nyckeln är en autentisering i ny tappning, betrodd av världens största varumärken som Microsoft, Google och Amazon. Det är imponerande att Yubico har gått från att vara en start-up till att ha blivit en sådan etablerad aktör inom IT-säkerhet.”

Önskan inför framtiden

Vänder vi blicken 15 år framåt, till 2039, är förvaltarna ense om att en tillbakablick då innefattar alltifrån anekdoter från covid-pandemin, hur märkligt det var med minusränta (det kostade pengar att ha pengar på kontot!), intåget av AI och självklart många tragiska geopolitiska händelser. Men Henrik har också en förhoppning om en revansch för aktiv förvaltning:

”Tänk om vi år 2039 konstaterar ”vad skönt att passiva instrument nu blivit synade och att aktiv kapitalförvaltning tagit tillbaka marknadsandelar.” Där hoppas jag innerligen att vi är: att alla förstår det långsiktiga värdet av aktiv förvaltning.”

[Läs mer om C WorldWide](#)



Förvaltarteam och expertis



Viktor Fessé

Blev en del av förvaltarteamet som portföljanalytiker inom svenska aktier år 2021. Viktor började på C WorldWide 2015.

Catrin Jansson

Har arbetat med svenska aktieinvesteringar som analytiker sedan år 2007 och har varit portföljförvaltare sedan 2015. Catrin anslöt till C WorldWide 2021.

Ulf Arvidsson

Har arbetat med aktier som förvaltare och analytiker sedan år 1997. Ulf täcker både svenska- och hälsovårdsaktier. Han började på C WorldWide 2008.

Henrik Söderberg

Specialiserade sig på svenska aktier som analytiker redan år 1993 och har varit portföljförvaltare sedan 1996. Henrik började på C WorldWide 2010.



Tillgång till de mest attraktiva bolagen

Den relativt begränsade svenska aktiemarknaden har gjort många svenska bolag exportberoende. Att investera i svenska bolag kräver därför en förståelse för de strukturella trender som driver den långsiktiga globala tillväxten – en insikt du får genom fonderna C WorldWide Sweden och C WorldWide Sweden Small Cap.



30 års erfarenhet

Med drygt 30 års erfarenhet av investeringar i svenska aktier anser vi att vinsttillväxt driver aktiekurser långsiktigt. Vi använder vår expertis för att identifiera trender och tematisk medvind som bidrar till en uthållig tillväxt.



25–35 aktier

Fonden investerar i 25–35 aktier. Våra erfarna förvaltare analyserar den svenska aktiemarknaden och strävar efter att identifiera långsiktigt uthålliga investeringar med goda framtidsutsikter.

Kontakt och disclaimer

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

Box 7648 (Blasieholmsgatan 5)
SE-103 93 Stockholm

Tel: +46 8 535 273 00
www.cworldwide.se
info.se@cworldwide.com

Q1 2025

Detta är marknadsföringskommunikation. Fullständigt namn för fonden omnämnd i detta dokument är C WorldWide — C WorldWide Sweden och C WorldWide — C WorldWide Sweden Small Cap. Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning. Fondandelar 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. Denna publikation har upprättats av C WorldWide Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige (CWW AM SE). Denna publikation tillhandahålls endast i informationssyfte och utgör inte, och ska inte betraktas som, ett erbjudande, en uppmaning eller en inbjudan att delta i investeringsaktiviteter, ej heller som investeringsrådgivning eller som investeringsanalys. Publikationen har således inte framtagits i enlighet med lagkrav utformade för att främja oberoende investeringsanalys, och är inte föremål för något förbud att handla innan investeringsanalysens spridning. All information som är uttryckt är endast gällande från och med tidpunkten för offentliggörandet och kan komma att ändras. Publikationen har utarbetats från källor CWW AM SE anser vara pålitliga och alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna är korrekta och noggrant preciserade. Korrektheten och noggrannheten är emellertid inte garanterad och CWW AM SE tar inget ansvar för eventuella fel eller brister. Publikationen får inte reproduceras eller distribueras, helt eller delvis, utan skriftligt samtycke från CWW AM SE. För mer information, se respektive PRIIPs KID och prospekt på cworldwide.se.

