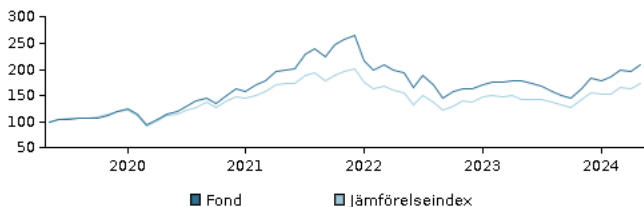


Mål och placeringsinriktning**Mål**

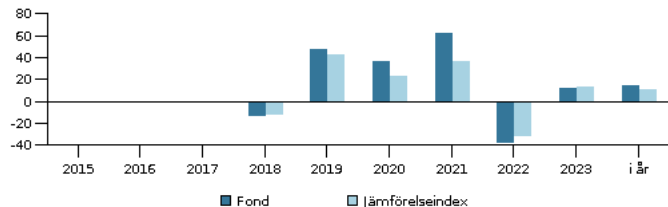
Fondens målsättning är att uppnå en högre avkastning än jämförelseindex. Aktieklassen en är ackumulerande.

Placeringsinriktning

Fonden investerar företrädesvis i svenska aktier med ett särskilt fokus på små och medelstora bolag. Fonden är kategoriserad i enlighet med SFDR Article 8 och främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt följer praxis för god bolagsstyrning genom screening, exklusioner, investeringsanalyser och -beslut samt aktivt ägarskap. Fonden följer Danske Invest's policy för ansvarsfulla investeringar. Genom en aktiv förvaltning väljer förvaltningsteamet värdepapper som man anser har attraktiva avkastningsmöjligheter. Det förväntas inte att fondens innehav eller avkastning kommer att avvika signifikant från benchmark. Fonden kan använda derivatinstrument för riskhantering och för en effektiv portföljförvaltning, men även för investeringsändamål. Rekommendation: Denna fond är möjligtvis inte lämpad för investerare som planerar att avyttra sina fondandelar inom 5 år.

Avkastning för perioden: 31.05.2019 - 31.05.2024

Grafen visar avkastningsutvecklingen för de senaste 5 åren, eller sedan start om fonden inte har 5 års historik. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Framtida avkastning kan bli negativ. Om fondens andelar är noterade i en annan valuta än den som används där investeraren har sin hemvist, kan avkastningen öka och minska som en följd av valutakursrörelser.

Årlig avkastning per 31.05.2024, %**Årlig avkastning per 31.05.2024**

	2019	2020	2021	2022	2023	i år
Fond, %	47,0	36,1	61,8	-38,1	11,6	14,4
Jämförelseindex, %	42,1	22,5	36,4	-32,0	13,9	10,9

Avkastning per 31.05.2024

	1 mån.	3 mån.	1 år	3 år	5 år
Fond, %	6,7	12,5	17,3	4,8	109,4
Jämförelseindex, %	5,5	12,5	20,9	-0,1	73,3

Avgifter

Årlig avgift	1,52%
Max insättningsavgift	0,00%
Max uttagsavgift	0,00%
Prestationsbaserad avgift	0,00%

Rådgivare**Namn:**

Joel Backesten
Danske Bank Asset Management

Titel:

Portfolio Manager

Bakgrund:

M.Sc. (Finance), CFA

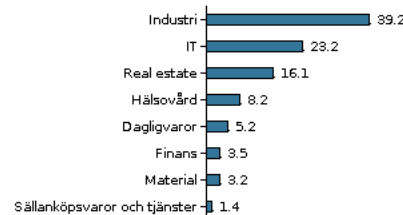
Antal års erfarenhet:

8

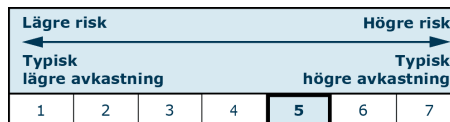
10 största innehaven per 30.04.2024 *)

Investering	%
Aak Ab	5,1%
Sagax Ab B	5,0%
Beijer Ref Ab B	4,7%
Trelleborg Ab B	3,8%
Sdiptech Ab B	3,7%
Np3 Fastigheter Ab	3,6%
Fortnox Ab	3,6%
Addtech Ab B	3,5%
Vitec Software Group Ab B	3,5%
Nordnet Ab Publ	3,4%

*) Vänligen observera att samtliga innehav är fördröjda med 1 månad.

Investeringsfördelning: Sektorer per 30.04.2024, %**Riskindikator**

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter.

**Riskindikator för perioden 31.05.2021 - 31.05.2024**

Genomsnittlig årsavkastning, %	1,59
Sharpe Ratio	-0,02
Volatilitet	27,58
Tracking Error	7,97
Information Ratio	0,20

Fondfakta

ISIN	LU1857272386
Jmf-index	Carnegie Small Cap Return Index (net dividends reinvested)
Hemsida	www.danskeinvest.se
Fondens domicil	Luxemburg
Valuta	SEK
Förvalt kapital (milj.) , 14.06.2024, SEK	5.319,0
NAV-kurs, 14.06.2024	219,77
Morningstar Rating	★★★★★

Senaste kommentaren

Äntligen kom sommaren, och glädjande nog valde Småbolagen att följa samma mönster och index steg cirka 5.5% i maj. Detta medför att årets uppgång summeras till 10.94%.

Tålmod, det låter väldigt enkelt, men i praktiken är det svårare att applicera. Frustrationen när man anser att marknaden initialt inte riktigt ser det vi själva ser i vissa bolag, och inte visar sin uppskattning (stigande kurs) är frustrerande. Men på samma sätt, glädjen när marknaden vaknar till (från vårt synsätt) och belöner tålmodet är även det svårbeskrivet.

Ett exempel på detta är AAK, som funnits i fonden sedan 2018. AAK har stigit med 89% på 5år, men av detta kommer 80%-enheter av kursuppgången de senaste 2 åren. Det innebär att kursen i princip stod still mellan 2019 till 2022, innan det tog fart, vilket för övrigt även deras vinst per aktie också gjort (ökat 94%).

Troga läsare vet även att vi stångats för den potential vi sett i Sdiptech. Nu har aktien för visso gått 350% sedan vi först investerade 4.5 år sedan, men de senaste 3.5 åren har bolaget avkastat 45%, varav nästan all avkastning tillkommit senaste 1.5 månaderna. Lite ketchup effekt.

Ett ytterligare exempel finner vi luftbefuktaren CTT (befuktar luften i flygplanskabiner). Köpte du aktien sommaren 2019 och ägde fram till början på 2024 fick du nöja dig med 30% avkastning. Om du i stället ägt den till idag hade du fått totalt 116% avkastning. Allt detta trots minimala nya data och inget förändrats fundamentalt under detta år.

Under månaden har vi sålt alla våra Balder. Ett väldigt fint bolag, drivet av en fantastisk entreprenör (Erik Selin). Men alla JV strukturer och delägandeskapen är stökiga. Deras genomsnittliga ränta är idag redan låg (3%), varav oavsett om Riksbanken sänker räntan till 3% eller 2% så kommer Balder ha en stor räntemotvind. Kassaflödet kommer inte riktigt heller igenom ner till aktieägarna, och de kassaflöde som väl är tillgängligt kommer behöva gå till amorteringar, då deras nettoskuld är 129 miljarder SEK (deras operativa kassaflöde under 2023 var 4.2 miljarder…) Allt detta medför att vi inte riktigt ser någon möjlighet för dem att vara offensiv och växa de kommande 2 åren, vilket många andra bolag kommer kunna.

Disclaimer & kontaktinformation

Detta produktblad har tagits fram av Danske Bank A/S ("Danske Bank") som marknadsföringsmaterial. Danske Bank står under tillsyn av den danska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet.

Detta produktblad har sammanställts enbart i syfte att utgöra informationsmaterial och det ska inte ses som någon form av investerings-, juridisk, skatte- eller finansiell rådgivning. Mottagaren måste själv konsultera sin rådgivare vad avser legala, skattemässiga, finansiella och andra frågor för att bedöma om en investering är lämpliga eller passande för denne.

Detta produktblad är inte avsett som ett erbjudande eller begäran om ett erbjudande att köpa eller sälja finansiella instrument, detta innefattar också instrument distribuerade av tredje part. Även om skäliga åtgärder vidtagits för att tillförsäkra att innehållet är riktigt och rättvisande och inte vilseledande, svar banken inte för innehållets riktighet eller för dess fullständighet. Banken påtar sig inget ansvar för förlust eller annan skada som uppkommer till följd av att mottagaren förlitat sig på innehållet. Danske Bank påtar sig heller inget ansvar för riktigheten eller fullständigheten av någon information tillhandahållen från tredje part, som erhållits från källor som (lägg till Danske Bank eller DIMA) bedömts tillförlitliga, men som inte har verifierats av en oberoende part.

Presenterade uppgifter om avkastning är baserade på historisk fakta. Historisk avkastning är inte en indikation på framtida avkastning och investerare kan göra förluster på sin investering.

Detta produktblad eller någon kopia av detta får inte föras med eller översändas till Förenta Staterna, dess territorier eller besittningar ("USA") eller direkt eller indirekt distribueras i USA eller till någon US-person (så som det definieras i vid var tid gällande "Regulation S under the U.S Securities Act of 1933", inkluderande alla medborgare i USA och personer bosatta där samt bolag och andra juridiska personer etablerade enligt lagstiftning i USA.

Information eller uppfattningar som ingår i detta produktblad är inte avsedda för distribution till eller användning av någon person i någon jurisdiktion eller land där sådan distribution eller användande strider mot gällande lag.

Före ett investeringsbeslut bör ni ta del av prospekt och faktablad. Prospektet och faktablad för fonden samt information om kundklagomål (investerar rättigheter) kan erhållas på <https://documents.danskeinvest.com> -> välj relevant fond.

Om faktabladet avser en ESG-fond eller en fond med ett hållbart investeringsmål, kan du hitta mer information om fondens hållbarhetsaspekter på <https://documents.danskeinvest.com> -> välj relevant fond.

I beslutet att investera i en ESG-fond eller en fond med ett hållbart investeringsmål bör beaktas fondens alla miljömässiga och/eller sociala egenskaper, eller målet om hållbara investeringar enligt beskrivningen i prospektet.

Danske Invest Management A/S kan besluta att avsluta de arrangemang som vidtagits för att marknadsföra sina fonder.

Copyright © Danske Bank A/S. Alla rättigheter är reserverade för banken. Presentationen är skyddad av copyright och får inte mångfaldigas helt eller delvis utan tillstånd.

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40,
DK-1577 Copenhagen V, Denmark
Company reg. no.: 61 12 62 28
Tel. +45 45 13 96 00
Fax +45 45 14 98 03
www.danskebank.dk



Skanna QR-koden och läs mer om produkten och de senaste nyheterna.