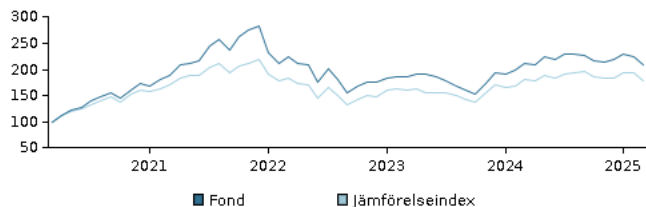


Mål och placeringsinriktning**Mål**

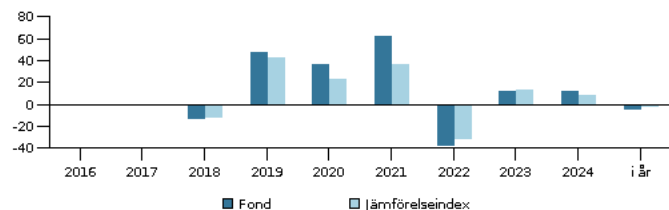
Fondens målsättning är att uppnå en högre avkastning än jämförelseindex. Aktieklassen är ackumulerande.

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: 31.03.2020 - 31.03.2025

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 31.03.2025, %**Årlig avkastning per 31.03.2025**

	2020	2021	2022	2023	2024	i år
Fond, %	36,1	61,8	-38,1	11,6	12,4	-4,9
Jämförelseindex, %	22,5	36,4	-32,0	13,9	8,1	-3,1

Avkastning per 31.03.2025

	1 mån.	3 mån.	1 år	3 år	5 år
Fond, %	-6,6	-4,9	-1,4	-6,7	108,8
Jämförelseindex, %	-8,0	-3,1	-1,3	-3,1	78,1

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

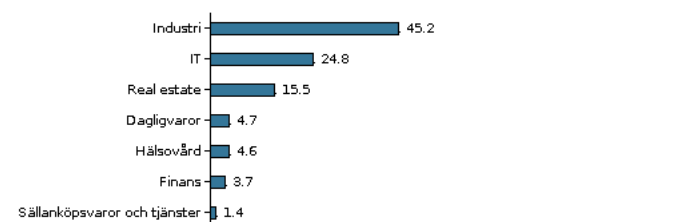
Antal års erfarenhet:

9

10 största innehaven per 28.02.2025 *)

Investering	%
Beijer Ref Ab B	5,0%
Aak Ab	4,7%
Trelleborg Ab B	4,5%
Addtech Ab B	4,0%
Fortnox Ab	3,9%
Sweco Ab B	3,9%
Np3 Fastigheter Ab	3,9%
Vitec Software Group Ab B	3,8%
Nordnet Ab Publ	3,7%
Oem International Ab B	3,5%

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

Investeringsfördelning: Sektorer per 28.02.2025, %**Riskindikator**

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

Lägre risk				Högre risk		
Typisk lägre avkastning				Typisk högre avkastning		
1	2	3	4	5	6	7

Riskindikator för perioden 31.03.2022 - 31.03.2025

Genomsnittlig årsavkastning, %	-2,30
Sharpe Ratio	-0,23
Volatilitet	22,72
Tracking Error	6,51
Information Ratio	-0,19

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.) , 23.04.2025, SEK	4.425,5
NAV-kurs, 23.04.2025	204,69
Morningstar Rating	★★★★★

Senaste kommentaren

Det vänder fort. Från att marknaden såg alla möjligheter för 2025 så fokuseras det nu till stor del på alla risker som finns, och de fick Stockholmsbörsen att falla med -8.7% under månaden, vilket tar oss till negativt territorium på årsbasis, nämligen -0.9%. Småbolag höll emot marginellt mer men det var ändå ingen munter månad, och index föll -8%, vilket summerar året till -3.1%

Hur tullar skall påverka våra bolag i portföljen är något vi funderat en del på under månaden, men dock något som är ytterst svårt att definiera, då vi inte vet om de införs, storleken, hur länge de implementeras alternativt implikationerna i värdekedjorna det skapar. Det vi dock tror, är att de inte är positivt som helhet för världens ekonomi, och bör sänka tillväxtantagandena framåt.

Men vad gör det när man har en svensk stjärna i portföljen som de senaste 7 åren i snitt levererat 43% EPS CAGR och aktien stigit cirka 1.200%? Självklart är det Fortnox jag tänker på, som under månadens sista handelsdag erhöll ett bud på sig från sin ordförande Olof Hallrup tillsammans med EQT. Marknaden inklusive undertecknad trodde att Olof om något skulle sälja aktier snarare än köpa, då han så sent som 2023 sålde 10% av sitt innehav till ett pris av 56kr, och hans bud nu är 61% högre (90kr). Är budet rimligt är nu den stora frågan? Vi anser att i grunden är Fortnox värt mer, då de fortsatt har stora möjligheter att öka antalet moduler kunder använder samt fortsätta höja priserna (snittkunden betalar ca 300kr per månad). Men, med det sagt är vi absolut inte missnöjda. Aktiemarknaden har handlat ner ordentligt senaste månaden, premien är på 38%, samt det finns mycket intressant att köpa där ute. Vidare, om man grottar i regelverket kring uppköpsbud kan vi konstatera att budgivarna inte kan höja sitt bud på grund av de uttalanden de gjort. Därav halverade vi vår position i Fortnox direkt budet annonserades, och tackar för att fått varit med på en av de mest imponerande resorna börsen erbjudit de senaste åren, både operationellt samt avkastningsmässigt.

Under månaden har vi köpt in Getinge som nytt innehav. Är Getinge ett kvalitétsbolag? Perceptionen är absolut inte det, men produktmässigt har de ledande marknadspositioner. Kommer de fortsatt ha problem med återkallelser av produkter? Marknaden tycker vi prisar det i aktiekursen. Så en aktie som absolut inte är så dålig som marknaden vill ge sken av, vilket vi tycker är intressant i nuläget.

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 (investerarrättigheter) kan erhållas på <https://documents.danskeinvest.com> -> välja 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> -> välja 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.