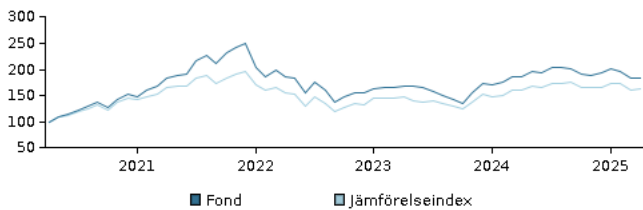


Mål och placeringsinriktning**Mål**

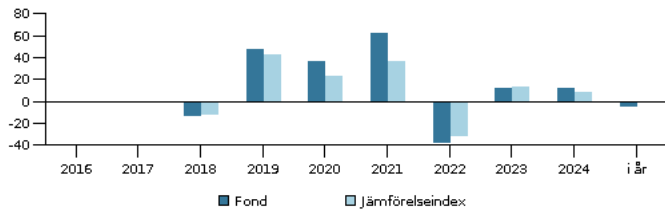
Fondens målsättning är att uppnå en högre avkastning än jämförelseindex. Aktieklassen en är ackumulerande.

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: 30.04.2020 - 30.04.2025

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 30.04.2025, %**Årlig avkastning per 30.04.2025**

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

Avkastning per 30.04.2025

	1 mån.	3 mån.	1 år	3 år	5 år
Fond, %	-0,2	-8,9	-0,5	-1,7	84,3
Jämförelseindex, %	1,9	-6,7	1,5	4,2	62,9

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

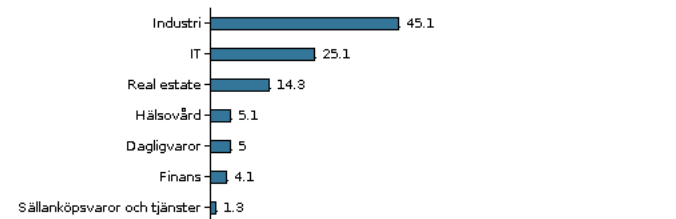
Antal års erfarenhet:

9

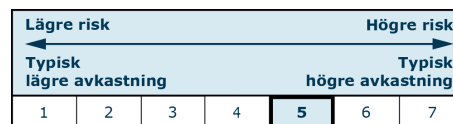
10 största innehaven per 31.03.2025 *)

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

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

Investeringsfördelning: Sektorer per 31.03.2025, %**Riskindikator**

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

**Riskindikator för perioden 30.04.2022 - 30.04.2025**

Genomsnittlig årsavkastning, %	-0,57
Sharpe Ratio	-0,16
Volatilitet	22,51
Tracking Error	6,60
Information Ratio	-0,29

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.) , 16.05.2025, SEK	4.673,6
NAV-kurs, 16.05.2025	216,69
Morningstar Rating	★★★★☆

Senaste kommentaren

Det fortsätter att svänga snabbt på börsen och april blev en berg- och dalbana. Initialt rådde panik efter Trumps ?Liberation day?, och den 9 april var Stockholmsbörsen (SBXESG) ned hela 14% för månaden. I takt med att Trump visade att han faktiskt lyssnar på marknaden (åtminstone räntemarknaden) samt visade vilja att förhandla om tullarna, förbättrades humöret gradvis. I slutändan blev april en relativt neutral månad och Stockholmsbörsen stängde -1,3% och småbolagsindex (CSNRXSE) +1,9%. Vi tycker månaden är en bra påminnelse om hur svårt det är att tajma marknaden och vi tror ?Time in the market beats timing the market.?

Under månaden kickade även Q1-rapportsäsongen i gång, woho! Hittills har det varit svårt att dra några generella slutsatser. Rapporterna har i genomsnitt kommit in lite under analytikens estimat, och aktierna har i snitt handlat ner c.1% på rapportdagen. Bolagen är relativt försiktiga med att kommentera hur de amerikanska tullarna har påverkat verksamheterna. Tittar vi på vinstestimaten har de kommit ner c.10% sedan årsskiftet. Dock är det till stor del drivet av valutakurser där en svagare USD slår mot exportbolagen. Tillväxtprognosen för kommande 12 månader förväntas fortfarande vara 11%.

Under månaden försökte vi utnyttja volatiliteten och öka i positioner som hade gått ned för mycket utan att ha någon direkt påverkan av tullar från USA, exempelvis Bravida. På samma tema köpte vi även in Avanza i början av månaden. Som mest var aktien ned 14% efter ?Liberation Day?, trots att bolaget snarare gynnas på kort sikt, drivet av ökad handelsaktivitet på plattformen. Vi förväntar oss att svenska hushåll kommer att få en högre disponibel inkomst under 2025 och 2026, vilket borde gynna Avanza givet ökad handel och besparingar. Dessutom har det fallande räntenettet förmodligen bottnat ut.

?Medcap var den starkaste bidragsgivaren under månaden, upp 26%. Efter vinstvarningen inför Q4 bekräftade Q1-rapporten att föregående kvartals svacka till stor del drevs av engångseffekter och att kärnverksamheten studsade tillbaka till bra nivåer. Motsatt tyngdes avkastningen mest av Vitec. Bolaget kom med en svagare rapport där framför allt deras transaktionsbaserade intäkter hade lägre lönsamhet än marknaden hade förväntat sig.

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.