

Mål og investeringspolitik

Mål

Målet er at skabe et afkast, der mindst svarer til afkastet på aktier fra mindre og mellemstore europæiske selskaber. Afdelingen er akkumulerende.

Investeringspolitik

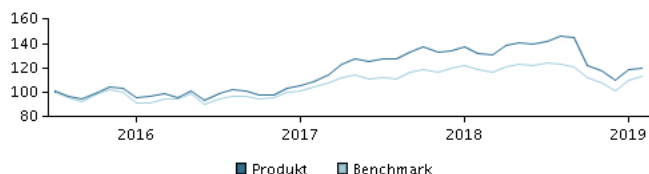
Investerer i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i lande, der grænser op til Europa. Selskaberne skal ved anskaffelsen have en markedsværdi på maksimalt 5 mia. euro.

Investeringsstrategien er aktiv. Det betyder, at vi forsøger at finde de bedste investeringer for at give dig det højst mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Samtidig medfører strategien, at investeringerne kan afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark.

Valutarisikoen er begrænset, fordi der investeres i europæiske værdipapirer. Beviser kan normalt indløses på bankdage.

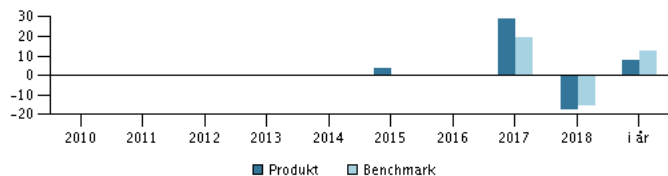
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 5 år.

Afkast i perioden: 14.07.2015 - 28.02.2019



Grafen viser som udgangspunkt afkastet seneste 5 år pr. ultimo forrige måned (eller siden start, hvis afdelingen er under 5 år). Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Afkastet kan blive både positivt og negativt.

Årlige afkast pr. 28.02.2019, %



Årlige afkast pr. 28.02.2019

	2014	2015	2016	2017	2018	i år
Produkt, %		3,5	0,3	29,0	-17,3	8,0
Benchmark, %		0,1	0,5	19,2	-15,7	12,7

Afkast pr. 28.02.2019

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	start
Produkt, %	0,2	1,7	-9,6	23,7	19,6
Benchmark, %	3,3	5,4	-4,1	24,7	13,9

Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	1,64%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,94% (+0,17%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,85%
Max. udtrædelsesomkostning	0,60%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%

* indirekte handelsomkostninger

Rådgiver



Navn:

Ivan Larsen
Danske Bank Asset Management

Titel:

Chief Portfolio Manager

Baggrund:

M.Sc.

Antal års erfaring:

24

10 største investeringer pr. 30.01.2019 *)

Investering	Vægt
Burford Capital Limited	5,6%
Solutions 30 Se New	4,6%
Dermapharm Holding Se	3,8%
Learning Technologies Group Pl	3,7%
Victoria Plc	3,4%
Alpha Fmc Topco Limited	3,4%
Fila Fabbrica Italiana Lapis Ed Affini Spa	3,4%
Tkh Group N.V.	3,2%
Conzzeta Ag	2,9%
Chargeurs Sa	2,9%

*) Bemærk, at alle beholdninger er forsinket med 1 måned.

Fordeling: Sektorer, %

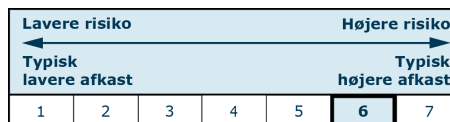
Industri	27,8
Informationsteknologi	20,4
Sundhed	14,7
Finans	13,8
Varige forbrugsgoder/service	11,2
Råvarer	5,3
Dagligvarer	2,8
Ejendomsselskaber	2,8
Communication Services	1,2

Fordeling: Lande, %

Storbritannien	42,6
Frankrig	13,0
Tyskland	10,3
Holland	5,4
Schweiz	4,8
Sverige	3,7
Norge	3,5
Italien	3,4
Finland	2,8
Øvrige	10,5

Risikoindikator

Risikoindikatoren viser den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og dine afkastmuligheder af investeringen.



Risikoindikatorer for perioden 29.02.2016 - 28.02.2019

Gennemsnitligt årligt afkast, %	7,33
Sharpe Ratio	0,46
Volatilitet	16,47
Tracking Error	7,63
Information Ratio	-0,04

Stamdata

Fondskode	DK0060640191
Benchmark	MSCI Europe Small Cap Index TR Net
Website	https://www.danskeinvest.dk
Domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 20.03.2019, DKK	146,4
Indre værdi, 20.03.2019	122,7
Morningstar Rating™	★★★★☆
Morningstar Sustainability Rating	★★★★☆

