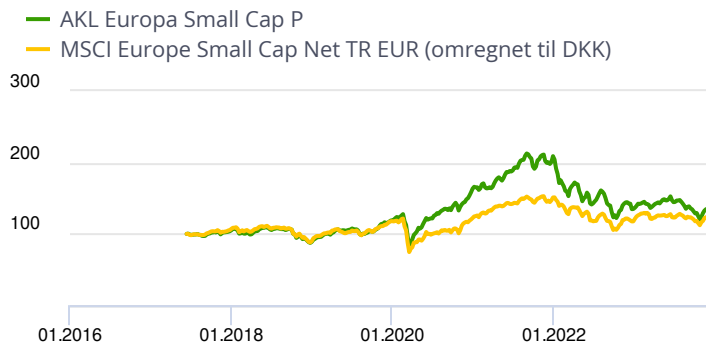


Investeringsprofil

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier og andre finansielle instrumenter, der kan sidestilles med aktier, i mindre og mellemstore virksomheder i Europa. Målet for investeringsstrategien er at give et afkast på niveau med eller over markedsafkastet. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor der investeres i selskaber med en markedsværdi på under EUR 3 mia. Investeringsprocessen er primært baseret på bottom-up, hvor selskabsudvælgelsen foretages ud fra selskabsbesøg med primær vægt på kompetent ledelse, styrke i forretningen i form af en stærk markedsposition og strukturel vækst. De selskaber, der udvælges til afdelingen, er typisk karakteriseret ved relativ høj indtjeningsvækst og flot track-record. Porteføljen består af 45-55 selskaber, hvor sektor- og landevægte er et resultat af bottom-up processen. Investeringshorisonten på de enkelte aktier i porteføljen er omkring to år. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning skal afdelingens investeringer fordeles på mindst 45 selskaber. Afdelingens benchmark er MSCI Europe Small Cap.



Risiko	1 år	3 år			
Sharpe Ratio	0,55	0,46			
Standardafvigelse	0,54	0,33			
Information Ratio	2,34	1,26			
Tracking Error	0,10	0,08			
Udbytter	2022	2021	2020	2019	2018
Afdeling	28,8	11,3	12,1	-	56,3

Top 10 beholdninger (31-08-2023)	%
Invisio Communications	4,42
ChemoMetec	4,18
Games Workshop Group	4,00
SIG COMBIBLOC GROUP AG	3,95
Mensch & Maschine Software	3,71
Medistim	3,54
Burford Capital	3,04
Harvia Oyj	2,95
Kainos Group	2,94
Reply SPA	2,82

Afkastkommentar

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast. Værdien af investeringer i investeringsbeviser kan enten stige eller falde. En investeringsforenings historiske afkast giver ingen sikre indikationer om foreningens fremtidige udvikling. Foreninger der investerer på udenlandske markeder er desuden følsomme over for valutakursudsving, som kan forårsage enten stigninger eller fald i foreningernes værdi.

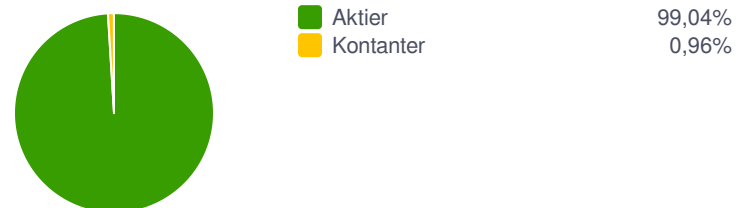
Stamdata

ISIN	DK0016283211
Opstart	06-Apr-2017
Morningstar Rating	★★★★★
Forvalter	Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Valuta	DKK
Indre værdi (09-12-2023)	417,84
Noteret	Ja
Andre løbende omkostninger	1,59%
Transaktionsomkostninger	0,01%
Oprettelsesomkostninger	0,25%
Udtrædelsesomkostninger	0,25%
Udbytteskat	-
Bæredygtighed	Kategori 8
Varighed	-
Effektiv rente	-

Afkast	ÅTD	1 år	3 år	5 år	
Afdeling	1,42%	-2,61%	-8,83%	50,48%	
Benchmark	7,58%	5,69%	7,96%	37,16%	
Afkast	2022	2021	2020	2019	2018
Afdeling	-35,65%	27,63%	38,59%	33,02%	-14,18%

Risikoindeks

1 2 3 4 5 6 7

Aktivfordeling**Sektorfordeling**