



Danske Invest SICAV
Europe Small Cap Class A / Class I

JULI 2018

Fonds im *fokus*



Die Gewinner von morgen

Der Aktienfonds Danske Invest Europe Small Cap – mit Fokus auf europäische Small-Caps – investiert in ein Portfolio aus kleineren Unternehmen, die ein häufig unterschätztes Segment des europäischen Aktienmarkts ausmachen.

Danske Invest



Kleinere Unternehmen mit großem Potenzial

Historisch gesehen haben Small-Cap-Aktien immer schon eine höhere Rendite als der breite Aktienmarkt erzielt. Die Strategie dahinter ist relativ simpel: Unternehmen auswählen, die sich künftig zu mittelgroßen oder vielleicht sogar großen Unternehmen entwickeln.

Small-Cap-Aktien sind sowohl ein anspruchsvolles als auch ein attraktives Segment des europäischen Aktienmarkts und bilden den Schwerpunkt des Danske Invest Europe Small Cap Fund.

Kleinere Aktien werden von Analysten häufig vernachlässigt, da sie sich eher auf die Analyse von großen Unternehmen konzentrieren. Deshalb müssen die Fondsmanager von Danske Invest oft einen großen Aufwand betreiben, um einen Einblick in die einzelnen Small-Cap-Unternehmen zu gewinnen. Wenn es ihnen gelingt, die richtigen Unternehmen für das Portfolio auszuwählen, können sie dafür aber auch reich belohnt werden. Für einen gewissenhaften und sorgfältigen Anleger bietet das Small-Cap-Segment gute Möglichkeiten, unentdeckte Perlen am Aktienmarkt zu identifizieren.

Historisch gesehen haben europäische Small-Cap-Aktien eine deutlich höhere Rendite als der breite Aktien-

markt erzielt. Dafür kann es mehrere Ursachen geben:

Kleinere Unternehmen sind häufig äußerst fokussiert. Während viele große Gesellschaften in unterschiedlichen Segmenten innerhalb ihrer Branche aktiv sind, haben kleinere Unternehmen oft einen klareren Fokus. Das kann natürlich das Risiko auf Unternehmensebene erhöhen, aber wenn die Firma in einem Wachstumsumfeld tätig ist, besteht zugleich auch die Möglichkeit, mit dem Markt mitzuwachsen.

Gleichzeitig kann es im Small-Cap-Bereich attraktive Nischen geben, in denen sich nicht sonderlich viele Mitbewerber tummeln. Hier haben gut geführte Unternehmen faire Chancen, Marktanteile zu gewinnen und zu wachsen.

Das Ziel ist, den Rahmen zu sprengen

Paradoxerweise ist das Traumszenario für die Fondsmanager von Danske

Invest, Unternehmen zu identifizieren, die mit der Zeit so stark wachsen, dass sie nicht mehr dem Anlageuniversum des Fonds angehören.

Der Fonds kann in Unternehmen mit einem Marktwert zwischen 150 Millionen und 5 Milliarden Euro investieren. Es passiert regelmäßig, dass die Fondsmanager nicht mehr in Titel investieren können, in denen sie zuvor engagiert waren, da die Unternehmen zu groß geworden sind. Das Management des Danske Invest Europe Small Cap darf jedoch an bestehenden Fondsbeständen festhalten und sie aufstocken, auch wenn ihr Marktwert über 5 Milliarden Euro gestiegen ist.

Insgesamt umfasst das potenzielle Anlageuniversum des Fonds über 2000 Unternehmen in ganz Europa. Das Portfolio besteht fortlaufend aus 35 bis 45 Unternehmen, und die Position in einem Einzeltitel darf 5% des Portfolios nicht übersteigen.

DAS TEAM HINTER DEM FONDS



Ivan Larsen
Leitender
Portfoliomanager



Christian Rasmussen
Senior Portfolio-
manager

FONDSFAKTEN

Name: Danske Invest SICAV Europe Small Cap Class A / Class I

Anlagefokus: Investiert in kleinere oder mittlere europäische Unternehmen

Laufende Verwaltungskosten: Anteilsklasse A: 1,90%, Anteilsklasse I: 1,06%

Risikoindikator [1-7]: 5

ISIN: Anteilsklasse A: LU0123485178, Anteilsklasse I: LU0249699918

Weitere Informationen: Das Factsheet, den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen finden Sie auf www.danskeinvest.de. Dort erfahren Sie auch mehr über den Fonds und das Risiko, das mit einer Anlage verbunden ist.

Selektive Titelauswahl

Die Fondsmanager legen stets großen Wert darauf, das Fondsvermögen über viele Branchen und Länder zu streuen – allerdings mit einer Übergewichtung in Großbritannien. Das liegt vor allem daran, dass Großbritannien einerseits viele äußerst interessante Anlagechancen im Small-Cap-Bereich bietet, britische Unternehmen andererseits aber auch einen großen Teil des Vergleichsindex MSCI Europe Small Cap ausmachen.

Wenn die Fondsmanager Aktien für das Portfolio auswählen, halten sie regelmäßig Rücksprache über die Anlageideen und die Portfoliozusammensetzung mit den übrigen europäischen Portfolioteams von Danske Invest und dem spezialisierten Team aus Risikoanalysten.

Sie konzentrieren sich unter anderem darauf, Unternehmen und Branchen zu identifizieren, in denen eine positive Dynamik, wie zum Beispiel ein neues Geschäftsmodell oder eine neue Wettbewerbssituation, interessante Anlagechancen mit sich bringt. Qualität und Bewertung sind andere grundlegende Kriterien bei der Titelauswahl. Die Fondsmanager profitieren zudem davon, dass sie bei kleinen Unternehmen einen besseren Zugang zu den Geschäftsleitungen bekommen als zu großen Gesellschaften.

Ein Blick auf die Risiken

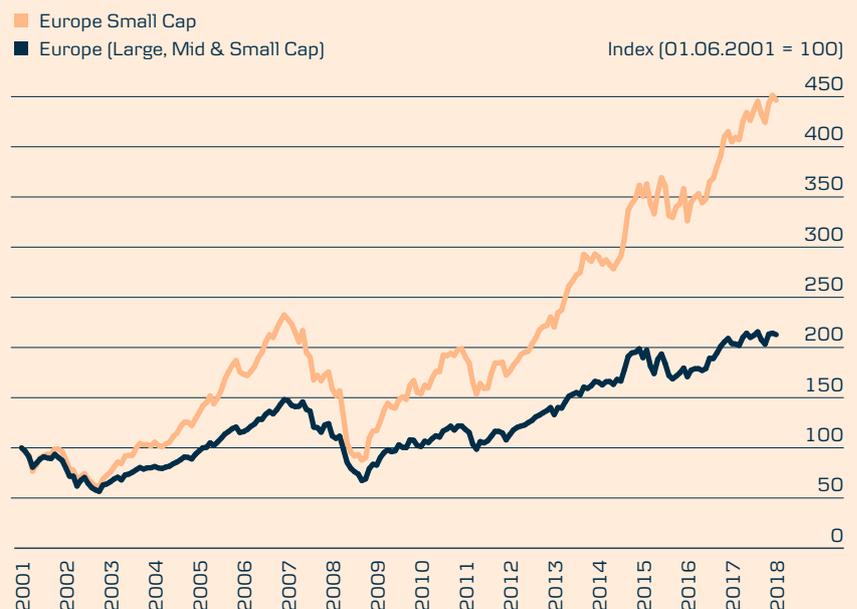
Trotz der sorgfältigen, selektiven Titelauswahl der Fondsmanager und ihrem großem Fokus auf die Risikodiversifikation ist mit einer Anlage in Aktien stets ein erhebliches Risiko verbunden: einerseits ein übergeordnetes Marktrisiko, andererseits ein unternehmensspezifisches Risiko in Bezug auf die Entwicklung der einzelnen Unternehmen im Portfolio. Als Anleger sollte man sich außerdem darüber bewusst sein, dass Small-Cap-Aktien in der Regel weniger liquide sind als große Unternehmen und dadurch phasenweise höhere Kursschwankungen aufweisen können.

Eine Anlage in europäische Small-Cap-Aktien sollte höchstens einen kleineren Teil eines gut diversifizierten Portfolios ausmachen.



SMALL-CAP-AKTIE HABEN DIE HÖCHSTE RENDITE ERZIELT

Historisch gesehen haben europäische Small-Cap-Aktien eine deutlich höhere Rendite als der breite Aktienmarkt erzielt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist aber keine Garantie für künftige Erträge, die auch negativ sein können.



Quelle: Macrobond. Daten auf Monatsbasis für den MSCI Europe Small Cap und den MSCI Europe IMI (Large, Mid & Small Cap) in EUR, Bruttorenditen für den Zeitraum vom 01.06.2001 bis 01.06.2018.

WICHTIGE INFORMATIONEN/HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieses Dokument wurde von Danske Invest erstellt, einem Unternehmensbereich der Danske Bank A/S, Dänemark (die Gesellschaft). Es richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 31a Abs. 2 Wertpapierhandelsgesetz. Es wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt keine Anlageberatung und kein Angebot oder Angebotsanfrage über den Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Bevor Sie eine Investition vornehmen, lesen Sie bitte den aktuellen Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die auf der Website www.danskeinvest.de zur Verfügung stehen. Bitte konsultieren Sie stets Ihren Anlageberater, bevor Sie eine Investition tätigen, und klären Sie ab, ob eine bestimmte Anlage zu Ihrem Anlageprofil passt.

Auch wenn angemessene Maßnahmen ergriffen wurden, um sicherzustellen, dass der Inhalt nicht falsch oder irreführend ist, übernimmt die Gesellschaft keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit und kann nicht für Verluste haftbar gemacht werden, die im Vertrauen auf dieses Dokument entstehen.

Eine Anlage in Aktien ist mit Risiken verbunden. Im schlimmsten Fall droht der Verlust des gesamten investierten Kapitals. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Rendite. Eine hohe Renditeerwartung bei Fonds oder anderen Finanzinstrumenten geht regelmäßig mit einem hohen Risiko einher. Dies kann bis zum Verlust des gesamten investierten Kapitals führen.

Dieses Dokument ist nicht zur Weitergabe über Vertriebskanäle oder an die Allgemeinheit vorgesehen.