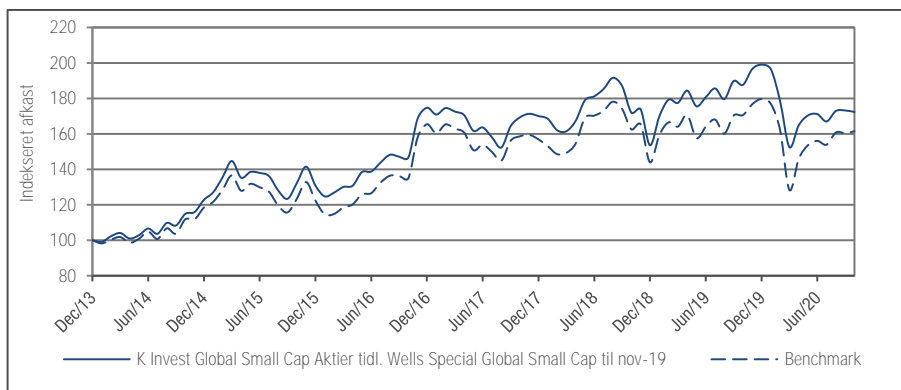


# K INVEST GLOBALE SMALL CAP AKTIER (WELLS FARGO)

31. oktober 2020

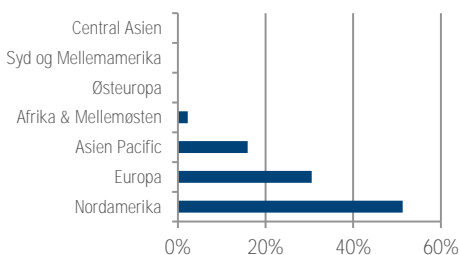
## ABSOLUT AFKAST (EFTER OMKOSTNINGER)\*



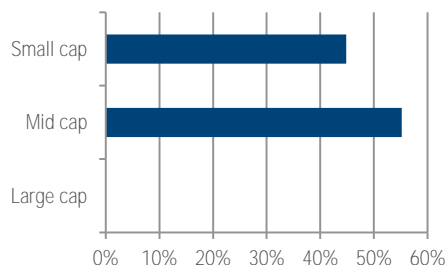
## SPEKTRUMS FORTOLKNING AF WELLS FARGO

Wells Fargos dedikerede ressourcer på global small cap er blandt de største i universet. Filosofisk mener teamet, at markedet har en tendens til at overreagere på kortsigtede hændelser og at markedet i for høj grad fokuserer på resultatopgørelsen og dermed undervurderer vigtigheden af balancen i virksomhedernes regnskaber. Dette leder til inefficienser, som kan udnyttes gennem aktiv forvaltning. Investeringsprocessen er grundig og dybdegående, og samtidig gennemsyret af filosofien. Porteføljen er veldiversificeret og bliver understøttet af et unikt risikostyringsteam fra Wells Capital, der giver forvalteren en endnu bedre portefølje-forståelse. Strategien kan forventes at levere i flere typer af markeds miljøer, såfremt det er de fundamentale forhold i markedet, der driver værdiansættelserne af selskaberne.

## Regioner



## MARKET CAP



## MÅNEDLIG AFKAST (EFTER OMKOSTNINGER)\*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År	
2020	Forvalter	-1.3%	-9.2%	-14.5%	8.0%	3.4%	0.4%	-2.4%	3.5%	0.2%	-0.5%		-13.4%	
	Benchmark	-1.5%	-8.4%	-20.8%	13.6%	5.3%	1.6%	-1.4%	4.5%	-0.2%	0.7%		-10.1%	
	Merafkast	0.3%	-0.8%	6.3%	-5.6%	-1.9%	-1.1%	-1.1%	-0.9%	0.4%	-1.2%		-3.3%	
2019	Forvalter	10.6%	5.6%	-1.0%	3.9%	-4.8%	2.9%	2.7%	-3.2%	5.7%	-1.2%	4.8%	1.2%	29.6%
	Benchmark	10.6%	4.6%	-1.5%	4.0%	-7.6%	4.0%	2.5%	-4.7%	6.3%	0.1%	3.6%	1.7%	24.8%
	Merafkast	0.0%	1.0%	0.4%	-0.1%	2.8%	-1.1%	0.2%	1.5%	-0.7%	-1.3%	1.2%	-0.4%	4.8%
2018	Forvalter	-0.9%	-3.8%	-0.3%	3.6%	6.9%	1.3%	2.3%	3.4%	-2.4%	-8.0%	1.1%	-11.6%	-9.7%
	Benchmark	-2.5%	-2.9%	0.5%	3.5%	9.4%	0.7%	1.5%	3.0%	-2.3%	-6.6%	1.7%	-12.9%	-8.3%
	Merafkast	1.6%	-0.9%	-0.9%	0.1%	-2.5%	0.6%	0.7%	0.4%	-0.1%	-1.4%	-0.6%	1.3%	-1.4%

## AFKAST OG NØGLETAL FOR SENESTE MÅNED, ÅTD OG RULLENDE ÅR (EFTER OMKOSTNINGER)\*

	MTD	ÅTD	1 år	3 år	5 år	
Afkast	Wells Fargo	-0.5%	-13.4%	-8.1%	0.6%	5.4%
	Benchmark	0.7%	-10.1%	-5.3%	0.6%	5.5%
	Merafkast	-1.2%	-3.3%	-2.8%	0.0%	-0.1%
Risiko	Wells Fargo			20.3%	17.9%	17.4%
	Benchmark			27.6%	21.6%	20.3%
Sharpe Ratio			-0.02	0.05	0.33	
Beta			0.72	0.80	0.83	
Jensens Alfa			-4.2%	0.2%	0.9%	
Tracking Error			9.9%	6.6%	5.5%	

## DISCLAIMER

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S har udarbejdet dette materiale til orientering, og ingen oplysninger på denne side skal betragtes som investeringsrådgivning. Før du investerer, bør du læse det seneste prospekt samt dokument med central investorinformation, som er tilgængeligt på hjemmesiden. Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Kilde: IFR (Afkastdata), Bloomberg (Porteføljedata), Spektrum (Forvalterinfo). Nærmere forklaring af risiko kan læses i KIID.

\*Afkast vist for Wells Fargo US Small Cap Value Special til og med jul-15 og K Invest US Small Cap Aktier fra aug-15

\*\* TER er beregnet med udgangspunkt i eksisterende AUM og kan derfor ændre sig

# SPEKTRUM

## PRODUKTINFORMATION

Forvalter	James Tringas
Hovedkvarter	Boston, USA
Aktivklasse	Amerikanske small cap-aktier
Valutadenominering	DKK
Valutaafdækning	Nej
Merafkastmålsætning	2-3%
Portefølje-stil	Core med value-tilt
Forventet omsætning	80%
ISIN-kode	DK0060636595
Lancering	10. juli 2015
Samlede omkostninger (TER)**	0.98%
Emission/indløsningsomkostninger	0,20% / 0,20%

## PORTEFØLJEKARAKTERISTIKA

Price/Earnings	341.2
Price/Cash Flow	7.9
Price/Book	2.3
Dividend Yield	1.4%
WAMC i DKK (Mia.)	16
Median MC i DKK (Mia.)	13

## PRODUKT

## 10 STØRSTE BEHOLDNINGER

Novanta Inc	3.1%
CSW Industrials Inc	2.8%
Innospec Inc	2.7%
CBIZ Inc	2.6%
Denny's Corp	2.5%
CorVel Corp	2.5%
Stepan Co	2.3%
CyberArk Software Ltd	2.3%
Mayville Engineering Co Inc	2.2%
Gerresheimer AG	2.1%
<b>Total</b>	<b>25.1%</b>

## RISIKOEN ANSES SOM HØJ PÅ EN SKALA FRA 1-7.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## SEKTOR

