

## Central investorinformation

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. Du tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.

### Investeringsforeningen SmallCap Danmark ISIN: DK0060036135

#### Mål og investeringspolitik

Investeringsforeningen SmallCap Danmark er specialiseret i børsnoterede, nordiske mindre og mellem store virksomheder. Foreningen er børsnoteret og åben for private investorer.

Det er foreningens opfattelse, at det er muligt at skabe et højt afkast uden en tilsvarende høj risiko ved at forvalte en nøje udvalgt, fokuseret portefølje af nordiske small cap aktier. Under iagttagelse af en risikoprofil, der ikke afviger væsentligt fra det danske aktiemarked som helhed, er det foreningens mål over tid at opnå et afkast, der væsentligt overstiger afkastet på danske aktier generelt.

Værdiskabelsen i foreningen bygger på en filosofi om at opbygge og udnytte en videnmæssig fordel i forhold til andre investorer. Vi udnytter således, at mange small cap selskaber er underanalyserede og kun har perifer bevågenhed hos mange børsrådgivere og institutionelle investorer. Foreningen har betydelige interne analyseressourcer og et investeringsteam med over 30 års erfaring fra det finansielle miljø. Ledelsen har tilsammen investeret ca. 75 mio. kr. af egne midler i foreningen og SmallCap Danmark A/S.

#### Risiko/afkast-profil

Lav risiko	Høj risiko
1 2 3 4 5 6 7	
Typisk lavt afkast	Typisk højt afkast

Resultaterne ved aktieinvestering kan variere betydeligt over tid. Dette gælder i særlig grad for foreningen i kraft af dens fokuserede investeringskoncept og fokus på illikvide aktier.

Risikoindekset ovenfor angiver det forventede risikoniveau ved investering via foreningen. Investeringer med store udsving er forbundet med høj risiko og placeret til højre på risikoskalaen. Det laveste trin på risikoskalaen er ikke risikofrit. Der er typisk en klar sammenhæng

#### Omkostninger

Engangsomkostninger før eller efter investering	
<b>Indtrædelsesomkostning</b>	2,5%
<b>Udtrædelsesomkostning</b>	2,5%
Omkostninger afholdt af foreningen i løbet af et år, før midlerne investeres hhv. før investeringsprovenuet udbetales	
<b>Løbende omkostninger</b>	2,09%
Omkostninger afholdt af foreningen under visse særlige omstændigheder	
<b>Resultatbetinget honorar</b>	Ja, 20% af evt. merafkast ud over benchmark, dvs. OMXCXC20

De opgivne omkostninger ved indtræden og udtræden er de maksimale og er kun gældende under ekstraordinære omstændigheder. Omkostningerne ved indtræden og udtræden er normalt hhv. 0,75% og 1%. Foreningens aktuelle indre værdi, indre værdi inklusive omkostninger

Foreningen udvælger sine investeringer blandt børsnoterede nordiske small cap aktier (afgrænset til virksomheder med en markedsværdi på under EUR 2 mia.). Der investeres primært i børsnoterede danske virksomheder, sekundært i svenske. Foreningen har af likviditetshensyn mulighed for i perioder at placere op til 30% af formuen i nordiske large cap aktier. Foreningen har mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning.

Foreningens benchmark er OMXCXC20-indekset. Foreningen er aktiebaseret og udbytteudloddende. Udbyttet fastsættes årligt af generalforsamlingen.

Foreningen er børsnoteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S, hvor foreningens investeringsbeviser kan handles dagligt. Foreningen er en open end fond, hvor investeringsbeviser kan emissioneres og indløses på anfordring.

mellem risikoen og det langsigtede afkast. Typisk vil det langsigtede afkast af en investering være højere, jo højere risikoen er.

Foreningen er placeret på trin 6 på risikoskalaen. Placeringen er baseret på historiske udsving i foreningens indre værdi. Sådanne historiske data er ikke nødvendigvis retningsvisende for den fremtidige risikoprofil ligesom foreningens placering på risikoskalaen ikke er konstant, men kan ændres over tid.

ved indtræden (emissionspris) hhv. indre værdi efter omkostninger ved udtræden (indløsningspris), fremgår af hjemmesiden.

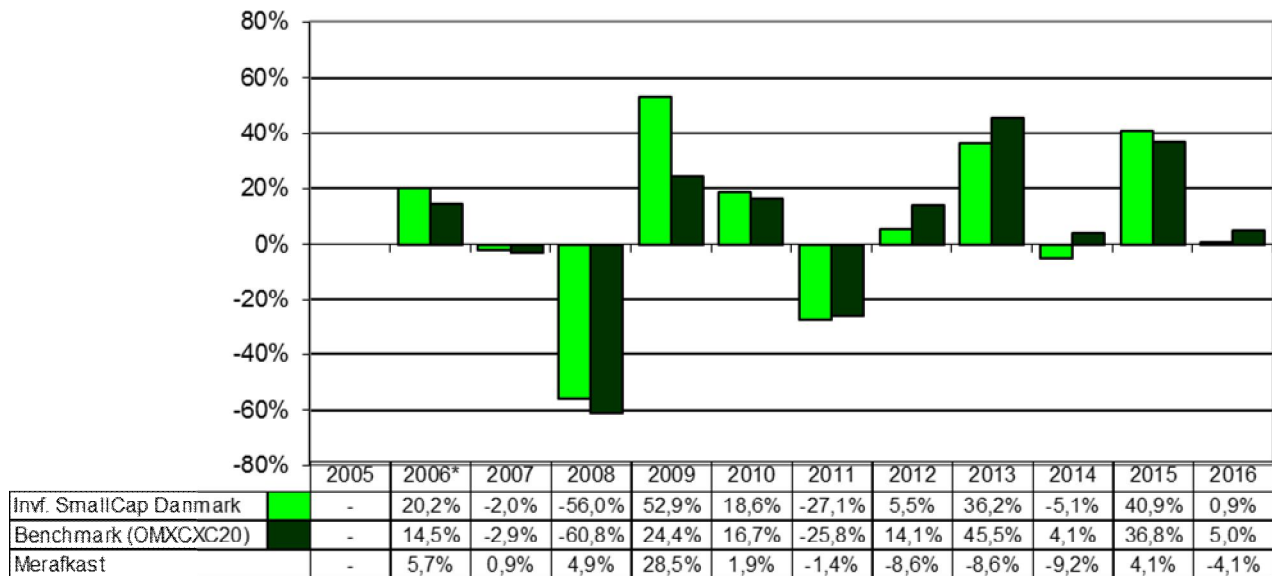
De opgivne løbende omkostninger er for det senest afsluttede regnskabsår (kalenderåret 2016). Omkostningerne kan variere fra år til år.

De løbende omkostninger dækker foreningens driftsomkostninger, herunder omkostninger til løn, lokaler, it, revision og servicering af medlemmerne. Omkostninger ved indtræden og udtræden dækker foreningens omkostninger i forbindelse med investortilgang/-afgang.

Foreningen har aftale om resultatafhængig aflønning af sine ansatte. Aftalen honorerer værdiskabelse ud over udviklingen i small cap markedet generelt. Forudsat årets afkast overstiger 6% afsættes der 20% af merafkastet i forhold til OMXCXC20-indekset til resultatafhængig aflønning. Aftalen er nærmere beskrevet i afsnit 7.1 i foreningens prospekt.

## Central investorinformation

### Tidligere resultater



\*Udviklingen i 2006 er fra foreningens start i maj

Foreningen påbegyndte sine investeringer i maj 2006.

Søjlerne og tallene angiver foreningens afkast i de enkelte år sammenholdt med foreningens benchmark, OMXCXC20-indekset. Foreningens afkast er opgjort i DKK og efter alle løbende omkostninger er fratrukket.

Eventuelle omkostninger ved indtræden og udtræden indgår ikke i beregningen.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

### Praktiske oplysninger

Nærmere oplysninger om Investeringsforeningen SmallCap Danmark, herunder det opdaterede prospekt, årsrapporter og delårsrapporter samt aktuel indre værdi m.m., er tilgængelige på hjemmesiden ([www.smallcap.dk](http://www.smallcap.dk)). Materialet foreligger kun på dansk.

Skattelovgivningen i Danmark og ændringer heri kan påvirke afkastet af investering via foreningen. De skattemæssige vilkår er individuelle, hvorfor investor henvises til egen rådgiver for en nærmere afdækning af de skattemæssige forhold.

Det er enkelt, sikkert og billigt at handle foreningens investeringsbeviser, da foreningen er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Investeringsbeviser kan således købes via alle danske pengeinstitutter, enten direkte via netbanken eller ved personlig henvendelse til banken.

Hvis du ønsker løbende at blive orienteret om udviklingen i din investering samt modtage indkaldelse til generalforsamlinger m.v., er det nødvendigt, at du via din depotbank navnoterer dine investeringsbeviser.

Investeringsforeningen SmallCap Danmark drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i investeringsinstituttets prospekt.

**Investeringsforeningen SmallCap Danmark**  
Dr. Tværgade 41, 1.-2  
DK-1302 København K  
Tlf. 33 30 66 00  
[www.smallcap.dk](http://www.smallcap.dk)

Depotbank: Arbejdernes Landsbank A/S, Vesterbrogade 5, DK-1502 København V

Denne fond er godkendt i Danmark og reguleret af Finanstilsynet.  
Denne central investorinformation er korrekt pr. 8. marts 2017.