

# Informasjonsbrosjyre

04.05.2016

## Småbolagsfond Norden Swedbank Robur Småbolagsfond Norden ISIN: SE0000537706

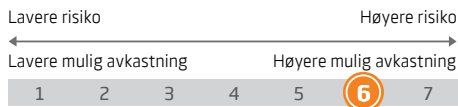
**Fondtype:** Anskjefond

**PPM-nummer:** 860932

### Utbytte

Fondet betaler ikke utbytte.

### Risikoklasse



Risiko- og avkastningsindikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning på en investering i fondet. Indikatoren er basert på hvordan fondets verdi har endret seg de siste fem årene. Dette fondet tilhører kategori 6, noe som betyr høy risiko for både opp- og nedgang i andelsverdien. Kategori 1 innebærer ikke at fondet er risikofritt. Fondenes risikoklasse kan forandre seg med tiden. Det er fordi indikatoren bygger på historiske data som ikke er noen garanti for fremtidig risiko og avkastning.

### Fondsforvalter

Fondet forvaltes av fondselskapet Swedbank Robur Fonder AB, nedenfor kalt fondsselskapet.

### Investeringsstrategi

Fondet eiendeler plasseres i små og mellomstore nordiske selskaper i ulike bransjer. Fondets eiendeler kan også plasseres i aksjerelaterte omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, på konto hos kredittinstitutter og i fondsandeler. Fondet kan benytte derivatinstrumenter som et ledd i investeringsstrategien.

Målsetningen er at fondet på lang sikt skal overgå

referanseindeksen, som er Vinx Small Cap Net.

Fondet har en aktiv investeringsstrategi som fokuserer på valg av selskap, der også sektor-, region- og temaanalyser er viktige deler av strategien. Vi har en langsiktig investeringshorisont, og velger de selskapene vi anser for å ha en attraktiv verddivurdering i henhold til vårt syn på selskapets fremtidige inntjeningsmuligheter.

Fondets avkastning kommer over tid til å avvike fra referanseindeksen. Hvor store avvikene er mot referanseindeksen, varierer over tid. Forskjellen i avkastning mellom fondet og referanseindeksen kan være betydelig fra tid til annen. Aktiviteten i fondet kan måles på flere ulike måter. To vanlige mål er Active Share og Tracking Error. Active Share angir hvor stor andel av fondets besittelser som avviker fra referanseindeksen. Tracking Error viser hvor mye den historiske avkastningen avviker fra referanseindeksen.

Disse målene for den aktuelle tidspunktet / den aktuelle perioden fremgår av fondets årsberetning og halvårsregjølrelse.

### Fondets risikoprofil

Aksjefond gir normalt størst mulighet til høy verdivekst på lang sikt. Men en investering i et aksjefond innebærer også en høyere risiko, ettersom kursene på aksjemarkedet kan svinge kraftig.

Plasseringen av fondsmidlene er konsentrert til én region, noe som øker fondets risiko. Investeringer i små og mellomstore selskaper innebærer normalt en høyere risiko enn investeringer i større selskaper. Fondets plassering av eiendelene i ulike bransjer

reduserer imidlertid fondets risiko. Eiendelene plasseres hovedsakelig i et modent marked, dvs. et marked som ikke befinner seg i en utviklingsperiode, noe som reduserer risikoen i fondet. Ettersom fondets eiendeler for en stor del plasseres utenlands, oppstår i tillegg en valutarisiko, ettersom avkastningen av fondets utenlandske innehav påvirkes av kroneverdien sammenlignet med valutaen i det landet der fondets utenlandske innehav plasseres.

Likviditeten i småselskapsaksjer er i perioder dårlig, noe som i visse situasjoner kan føre til store kurssvingninger. Ettersom derivater brukes i liten utstrekning i fondet, påvirkes fondets risikoprofil i en viss grad.

### Målgruppe

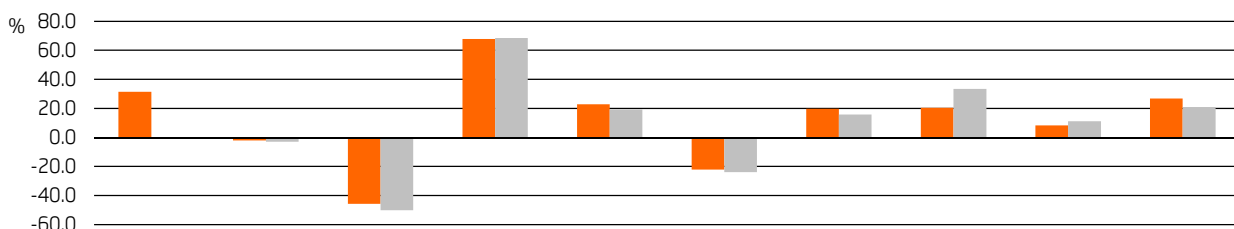
Dette fondet passer nok ikke for investorer som planlegger å ta ut sine penger innen fem år.

### Gebyrer

**Årlig gebyr:** 1.28 %  
Årlig avgift utgjør summen av kostnadene for driften av fondet inkludert markedsføring og distribusjon, og opplysningene refererer til fjorårets kostnader, dersom annet ikke er angitt. Transaksjonskostnadene og eventuelt prestasjonsbasert avgift inngår ikke i den årlige avgiften.

**Gjeldende forvaltningsgebyr:** 1.25 %  
Gjeldende forvaltningsavgift er den årlige forvaltningsavgiften som fondsselskapet tar ut av fondet. Forvaltningsavgiften inkluderer godtgjørelse for kostnader i forbindelse med deponering av

### Tidligere resultater



Fondets resultat beregnes etter trekk av årsgebyret. For alle år er verdien beregnet i SEK og med eventuelt utbytte reinvestert i fondet. Tidligere resultater er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondet ble startet i 1989.

fondets eiendeler, samt for tilsyn og revisorer.

**Høyeste forvaltningsgebyr:** 1.62 %

Høyeste forvaltningsavgift er den høyeste årlige forvaltningsavgiften som fondsselskapet kan ta ut av fondet i henhold til fondsbestemmelsene.

Forvaltningsavgiften inkluderer godtgjørelse for kostnader i forbindelse med deponering av fondets eiendeler, samt for tilsyn og revisorer.

#### Rapportering av analysekostnader

Fondsselskapet innhenter ekstern investeringsanalyse i arbeidet med forvaltningen av fondene. Tidligere har betaling for analysen funnet sted til meglerfirmaer med de transaksjonskostnadene, såkalt courtage, som er betalt av fondene ved aksjehandelen. Fra februar 2015 holdes kostnadene for ekstern investeringsanalyse atskilt fra transaksjonskostnaden. Fondene belastes daglig for investeringsanalysekostnadene i henhold til fondsselskapets budsjett, og fremlegges separat. Endringen innebærer at det blir tydeligere for aksjeeierne hvilke kostnader som belastes fondene, og hva de gjelder for.

Analysjetjenestene blir vurdert regelmessig, slik at det bare betales for analyser som er til nytte i forvaltningsarbeidet. Informasjon om analysekostnadene føres inn i årsberetningene for fondene.

Ved handel på rentemarkedet anvises ingen courtage, ettersom handelen skjer med en såkalt spread (differansen mellom kjøps- og salgskurs). En separasjon av kostnadene i henhold til det som er beskrevet ovenfor, vil derfor ikke finne sted.

Les mer om insentiver på [swedbankrobur.se/om-swedbank-robur/incitament](http://swedbankrobur.se/om-swedbank-robur/incitament).

#### Risikomåling

Fondsselskapet foretar daglig måling av fondets samlede eksponering ved hjelp av en relativ Value-at-Risk-modell (VaR-modell).

For å beregne fondets markedsrisiko anvender fondsselskapet enten en relativ eller en absolutt VaR-modell. Feller for begge modellene er at målingen har til hensikt å vise hvor mye et fond under normale markedsforhold kan forventes å tape over en viss tidsperiode og med en viss sikkerhet. Ved beregningene anvender fondsselskapet en dag som tidsperiode, med en sikkerhet på 99 prosent.

Relativ VaR angir kvotienten mellom fondets absolutte VaR og dets referanseindeks' absolutte VaR, og er et mål for risikoen for at fondets avkastning kan komme til å avvike fra dets referanseindeks. Dette kvotienten kan i henhold til loven ikke være større enn to, m.a.o. kan det absolutte nivået i fondet ikke være mer enn dobbelt så høyt som det absolutte nivået i fondets referanseindeks. Jo høyere VaR, desto større risiko i fondet.

Fondets VaR kommer til å bli sammenlignet med indeksen Vinx Small Cap Net som referanseportefølje.

Fondet forventes å ha en derivatbruttoeksponering på om lag 0-20 % av fondets verdi, men denne verdien kan komme til å bli overskredet.

Derivatbruttoeksponeringen defineres som summen av derivatinstrumentenes underliggende verdier, og gir et mål på i hvilken grad fondet anvender derivatinstrumenter.

#### Derivatinstrumenter

I de tilfeller der fondet anvender derivater som en del av forvaltningsstrategien, kan det totale samt det aktive risikonivået endres i omfattende grad.

Hensikten med bruken av derivater kan være å beskytte fondet mot visse risikoer, for eksempel valutarisikoer. Det kan også være å skape vektstangseffekter i fondets markedseksponering for på den måten å utnytte forvalterens aktuelle tro på markedet. Derivater brukes også for å eksponere fondet mer effektivt for de direkte markedsrisikoene som fondet i hvert tilfelle måtte ønske å ha.

#### Sikkerhetshåndtering av OTC-derivater

Når fondet gjør transaksjoner med finansielle OTC-derivater, kan det gi opphav til motpartsrisiko. For å regulere motpartsrisikoen, har fondsselskapet som policy å inngå sikkerhetsavtale med motpartene i henhold til retningslinjer fra ESMA (ESMA/2012/832).

Ifølge fondsselskapets sikkerhetsinstruksjoner gjelder utelukkende likvide midler som akseptabel sikkerhet. Disse likvide midlene kan ikke gjeninvesteres eller pantsettes.

#### Mulighet til å begrense salgs- og innløsningsordrer

Det er ikke mulig å begrense salgs- og innløsningsordrer i forbindelse med fondsandeler. Det er ingen maksimums- eller minimumsgrense for kjøp.

#### Salg og innløsning

Salg og innløsning av andeler skjer gjennom Swedbank AB (publ) og samarbeidende sparebanker m.fl. Begjæring om salg eller innløsning kan bare trekkes tilbake dersom fondsselskapet gir sitt samtykke til dette.

Ved salg og innløsning som foretas før kl. 16.00 (brytningstidspunktet) på en bestemt virkedag, fastsettes handelskursen normalt på samme virkedag. Ved salg og innløsning som foretas etter det nevnte tidspunktet, fastsettes handelskursen normalt påfølgende virkedag. Enkelte virkedager kan brytningstidspunktet inntreffe på et tidligere tidspunkt enn det som er angitt ovenfor.

Handelskursen er normalt tilgjengelig hos fondsselskapet senest på første virkedag etter den virkedagen da handelskursen ble fastsatt etter det ovenstående.

Fondsselskapet bekrefter salg og innløsning skriftlig samme virkedag eller senest påfølgende virkedag. Regelmessig månedlig sparing via autogiro eller tilsvarende bekrefte skriftlig en gang i høvåret.

For informasjon om samtlige fondsforhandlere og aktuell fondskurs, se [www.swedbankrobur.se](http://www.swedbankrobur.se).

#### Tillatte investorer

Verken fondet eller fondsselskapet er eller har til hensikt å bli registrert i henhold til den til enhver tid gjeldende United States Securities Act 1933, United States Investment Advisers Act 1940 eller annen tilsvarende lovgivning i USA, Canada, Japan, Australia eller noe annet land. Fondsbestemmelsene inneholder derfor visse begrensninger med hensyn til hvilke fysiske og juridiske personer som kan være andelseiere i fondet. For at fondsselskapet skal kunne følge begrensningene, skal den som vil tegne andeler i fondet gi opplysninger om nasjonalt hjemsted og andre forhold som fondsselskapet anser som relevante fra tid til annen. Hvis det er aktuelt, skal andelseierne gi melding om endringer i slike forhold. Fondsandelene samt rettighetene til dem kan bare visereselges til en non-U.S. Person (slik dette defineres i Regulation S i United States Securities Act 1933), og må finne sted gjennom en transaksjon utenfor USA som unntas i Regulation S i United States Securities Act 1933.

Dersom fondsselskapet vurderer det slik at en investor ikke har rett til å tegne eller inneha andeler i fondet i henhold til begrensningene ovenfor, har fondsselskapet rett til dels å motsette seg tegning av andeler, dels å innløse andeler for vedkommendes regning uten foregående samtykke.

#### Fondets opphør eller overføring av fondsvirksomheten

Dersom fondsselskapet beslutter at fondet skal opphøre eller at fondets forvaltning (med Finansinspektionens tillatelse) skal overføres til et annet fondsselskap, vil samtlige andelseiere bli informert om dette. Forvaltningen av fondet skal umiddelbart overtas av depotmottaker dersom Finansinspektionen tilbakekaller fondsselskapets tillatelse, eller dersom fondsselskapet har trådt i likvidasjon eller er erklært konkurs.

#### Endring av fondsbestemmelsene

Fondsselskapet mulighet til å endre fondets fondsbestemmelser. En slik endring skal forelegges det svenske finanstilsynet (Finansinspektionen) for godkjenning. Endringene kan påvirke fondets egenskaper, som for eksempel fondets investeringsfokus, avgifter og risikoprofil. Når en endring godkjennes, skal beslutningsgrunnlaget være tilgjengelig hos fondsselskapet og depotmottakeren, samt kunngjøres på den måte som Finansinspektionen bestemmer.

#### Skatteregler

##### Beskatning av svenske fondsandelseiere (fysisk person og dødsbo)

Fra 1. januar 2012 standardbeskattes svenske andelseiere hvert år sine fondsbesittelser. Grunnlaget for standardskatten – kapitalgrunnlaget – består av verdien på andelseierens fondsbesittelser ved skatteårets begynnelse. På kapitalgrunnlaget beregnes en standardinntekt på 0,4 prosent av grunnlaget. Standardinntekten tas siden opp i kapitalinntekten og beskattes med 30 prosent.

Eksempel: En andelseier besitter fondsandeler til en verdi av 100 000 kr ved skatteårets begynnelse. Kapitalgrunnlaget er 100 000 kr, og standardinntekten blir 400 kr (100 000 \* 0,004). Standardinntekten tas opp i kapitalinntekten og beskattes med 30 prosent. Skatten blir 120 kr (400 \* 0,3).

Ved avhendelse / innløsning av fondsandeler beskattes en kapitalgevinst med 30 prosent skatt, mens et kapitaltap trekkes fra. Kapitaltap på markedsnoterte andeler i svenske rentefond (fond som bare plasserer i svenske fordringer) tillates fratrukket inntil 100 prosent mot andre kapitalinntekter. Når det gjelder markedsnoterte andeler i andre fond, tillates et kapitaltap fratrukket inntil 100 prosent mot kapitalgevinster på markedsnoterte aksjer og andre fondsandeler. Ellers tillates kapitaltap å bli fratrukket inntil 70 prosent mot andre kapitalinntekter.

Den årlige standardinntekten føres opp i avregningsoppgaven til Skatteverket, men det skjer ikke noe fradrag for forskuddsskatt. Ved utbytte trekkes 30 prosent forskuddsskatt. Utbyttebeløpet føres opp i avregningsoppgaven til Skatteverket. Kapitalgevinster og kapitaltap ved innløsning / avhending av fondsandeler føres opp i avregningsoppgaven til Skatteverket, med det skjer ikke noe skattefradrag.

Det gjelder særskilte skatteregler hvis fondet er knyttet til en investeringssparekonto, fondsforsikring, IPS eller premiepensjon.

Når det gjelder juridiske personer og utenlandske fondsandelseiere, gjelder andre regler.

Beskatningen kan påvirkes av individuelle omstendigheter. Den som er usikker på eventuelle skattekonsekvenser, bør søke eksperthjelp.

### Markedsføring av fondsandeler i annet EØS-land

Fondet markedsføres i:  
Finland  
Norge

Fondsselskapet har gitt de respektive fondsselgerne i oppdrag å foreta utbetalinger til fondsandelseiere, innløse andeler og stille informasjon til rådighet. Du finner mer informasjon om våre forhandlere i utlandet på [www.swedbankrobur.se](http://www.swedbankrobur.se).

### Skadeserstatning

Fondsselskapet og depotmottakeren er ikke ansvarlige for skade som oppstår ved svensk eller utenlandsk lov, handlinger av svenske eller utenlandske myndigheter, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller annen tilsvarende forhold. Forbeholdet angående streik, blokade, boikott og lockout gjelder selv om fondsselskapet eller depotmottakeren selv er gjenstand for eller deltaker i den faglige konflikten.

Skade som oppstår av andre årsaker enn de som er nevnt i første avsnitt ovenfor, skal ikke kompenseres av fondsselskapet eller depotmottakeren hvis de har

utvist normal aktsomhet. Fondsselskapet og depotmottakeren har ikke under noen omstendighet ansvar for indirekte skade eller for skade som forårsakes av depotbank eller annen underleverandør som fondsselskapet eller depotmottakeren med behørig omhu har engasjert, eller for skade som kan ha oppstått i forbindelse med forføylesinnskrenkninger som fondsselskapet eller depotmottakeren kan bli utsatt for.

Hvis det foreligger en hindring som forhindrer fondsselskapet eller depotmottakeren i å foreta oppgjør på grunn av forhold som angis i første avsnitt ovenfor, kan oppgjøret utsettes inntil hindringen er fjernet.

Det som er nevnt ovenfor i denne paragrafen begrenser ikke andelseiernes rett til skadeserstatning i henhold til kap. 2, 21 § i loven (2004:46) om investeringsfond.

### Andelseierregister

Fondsselskapet har ansvaret for registeret over alle andelseiere og deres besittelser. Fondsselskapet har satt ut oppdraget med å føre register til Swedbank AB (publ).

Andelseiernes innehav rapporteres i årsberetninger og halvårsrapporter, som også inneholder opplysninger til selvangivelsen.

Registrering av andeler er avgjørende for retten til å ha andeler i fondet og derav følgende rettigheter.

### Oppdragsavtale

Fondsselskapet har gitt en tredjepart i oppdrag å utføre visse avgrensede deler av virksomheten: fondets andelseierregister, distribusjon og IT-drift m.m.

### Depotmottakeren

Swedbank AB (publ)  
Hovedkontor: Stockholm  
Svensk organisasjonsnummer: 502017-7753  
Depotmottakerens juridiske form: Aksjeselskap  
Depotinstituttets hovedvirksomhet: Bankvirksomhet

Depotmottakerens hovedoppgaver er å ta vare på fondets eiendeler og iverksette beslutninger som tas av fondsselskapet angående fondet. Den skal handle til andelseiernes felles beste og kontrollere at fondsselskapets beslutninger angående fondet ikke er i strid med loven om investeringsfond (2004:46) eller fondsbestemmelse.

### Informasjon om fondsselskapet og forvaltede fond

**Fondsselskapet**  
Swedbank Robur Fonder AB  
Landsvägen 40  
172 63 Sundbyberg

Organisasjonsnummer: 556198-0128.  
Fondsselskapets juridiske form: Aksjeselskap med en aksjekapital på 1 250 000 SEK.  
Fondsselskapet ble dannet i 1967 og har hovedkontor i Sundbyberg.

### Styremedlemmer og ledende funksjonærer

Jonas Eriksson, styreformann, sjef for Group Products Swedbank AB (publ)  
Jan Andersson, forh. direktør for Deutsche Bank, forh. sjefsredaktør i Affärsvärlden  
Mikael Björknert, sjef for Strategic Analyses og M&A Swedbank AB (publ)  
Evert Carlsson, Universitetslektor Handelshögskolan Göteborg  
Marianne Flink, Siviløkonom  
Lena Smeby Udesen, Regionsjef Swedbank AB (publ)

### Administrerende direktør

Tomas Hedberg

### Stedfortredende administrerende direktør

Marianne Nilsson

### Ledende funksjonær

Sjef for Compliance, Hanna Nyqvist  
Sjef for Investor Risk, Marcus Josefsson  
Klageansvarlig, Pia Sodemann  
Finanssjef, Adam Wastå  
Sjef for internrevisjon, Ingrid Harbo

### Revisorer

Revisjonsselskap for fondsselskapet er Deloitte AB, og utpekt revisor er Henrik Nilsson.

### Fond som Swedbank Robur Fonder AB forvalter

Folksam LO Obligation  
Folksam LO Sverige  
Folksam LO Världen  
Folksam LO Västfonden  
KPA Etisk Aktiefond  
KPA Etisk Blandfond 2  
KPA Etisk Räntefond  
Swedbank Robur Access Asien  
Swedbank Robur Access Europa  
Swedbank Robur Access Global  
Swedbank Robur Access Japan  
Swedbank Robur Access Mix  
Swedbank Robur Access Sverige  
Swedbank Robur Access USA  
Swedbank Robur Aktiefond Pension  
Swedbank Robur Allemansfond Komplet  
Swedbank Robur Amerikafond  
Swedbank Robur Asienfond  
Swedbank Robur Bas Action  
Swedbank Robur Bas Aktier  
Swedbank Robur Bas Mix  
Swedbank Robur Bas Ränta  
Swedbank Robur Bas Solid  
Swedbank Robur Ethica Global  
Swedbank Robur Ethica Global MEGA  
Swedbank Robur Ethica Ränta  
Swedbank Robur Ethica Sverige  
Swedbank Robur Ethica Sverige MEGA  
Swedbank Robur Etik Balanserad  
Swedbank Robur Etik Stiftelse  
Swedbank Robur Europafond  
Swedbank Robur Europafond MEGA  
Swedbank Robur Exportfond  
Swedbank Robur Förbundsfond  
Swedbank Robur Förbundsranterefond  
Swedbank Robur Förbundsranterefond Kort  
Swedbank Robur Företagsobligationsfond

Swedbank Robur Företagsobligationsfond FRN  
Swedbank Robur Global Emerging Markets  
Swedbank Robur Global High Dividend  
Swedbank Robur Globalfond  
Swedbank Robur Globalfond MEGA  
Swedbank Robur Humanfond  
Swedbank Robur IP Aktiefond  
Swedbank Robur Japanfond  
Swedbank Robur Kapitalinvest  
Swedbank Robur Kapitaltrygg  
Swedbank Robur Kinafond  
Swedbank Robur Medica  
Swedbank Robur Mixfond Pension  
Swedbank Robur Nordenfond  
Swedbank Robur Ny Teknik  
Swedbank Robur Obligationsfond  
Swedbank Robur Obligationsfond MEGA  
Swedbank Robur Penningmarknadsfond  
Swedbank Robur Premium Balanserad  
Swedbank Robur Premium Försiktig  
Swedbank Robur Premium Modig  
Swedbank Robur Premium Offensiv  
Swedbank Robur Premium Trygg  
Swedbank Robur Private Banking Core  
Swedbank Robur Private Banking Edge  
Swedbank Robur Private Banking Safe  
Swedbank Robur Realinvest  
Swedbank Robur Realräntefond  
Swedbank Robur Rysslandsfond  
Swedbank Robur Råvarufond  
Swedbank Robur Räntefond Flexibel  
Swedbank Robur Räntefond Kort Plus  
Swedbank Robur Räntefond Pension  
Swedbank Robur Småbolagsfond Europa  
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden  
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige  
Swedbank Robur Sverigefond  
Swedbank Robur Sverigefond MEGA  
Swedbank Robur Sweden High Dividend  
Swedbank Robur Talenten Aktiefond MEGA  
Swedbank Robur Talenten Räntefond MEGA  
Swedbank Robur Technology  
Swedbank Robur Transfer 50  
Swedbank Robur Transfer 60  
Swedbank Robur Transfer 70  
Swedbank Robur Transfer 80  
Swedbank Robur Transfer 90  
Swedbank Robur Östeuropafond

### Om informasjonsbrosjyren

Informasjonsbrosjyren er laget i henhold til loven (2004:46) om verdipapirfond og dem svenske Finansinspektionens forskrifter (2013:9) om verdipapirfond.

Denne brosjyren og fondsbestemmelsene for fondet utgjør sammen den såkalte informasjonsbrosjyren.

Den svenske informasjonsbrosjyren har forrang i fortolknings spørsmål.