

SCALE CAPITAL MANAGEMENT APS DOKUMENT MED CENTRAL INFORMATION

FORMÅL

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

PRODUKT

Navn:	Scale Capital Fund III VSO A/S
Producent:	Scale Capital Management ApS Schlepppegrellsgade 8, 2200 København N
Kompetent myndighed:	Finanstilsynet, FT-nr. 23 177
Kontaktoplysninger:	Telefon +45 2199 6421

Dette dokument med central information er gældende pr. 6. marts 2023.

Advarsel. Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

HVAD DETTE PRODUKT DREJER SIG OM

Type

Scale Capital Fund III VSO A/S ("Produktet"/"Fonden") er en alternativ investeringsfond (ikke-UCITS), der er organiseret som et aktieselskab (A/S) i henhold til dansk lovgivning og med registreret hjemsted i Danmark.

Mål

Fondens mål er at skabe et afkast for investorerne ved at investere i ikke-børsnoterede virksomheder beliggende primært i de nordiske lande og sekundært i resten af Europa og USA. Målet er at der på sigt opbygges en portefølje bestående af attraktive virksomheder, der spredes på tværs af sektorer og landegrænser med henblik på at nedbringe risikoen af den samlede investering samtidig med at afkastet optimeres.

Afkastet genereres fra investeringer i porteføljevirkomheder. Venturekapitalinvesteringer er en specialiseret disciplin, hvor størrelsen af investorerne afkast i høj grad afhænger af, om Scale Capital Management ApS' porteføljeplejefunktion er i stand til at finde interessante investeringsmuligheder inden for det pågældende investeringsområde.

Forventede investorer

Produktet udbydes alene til professionelle investorer og detailinvestorer, der foretager en investering på minimum DKK 750.000 (EUR 100.000) og som samtidigt underskriver en separat erklæring omkring at de er bekendt med risikoen ved investeringen, jf. FAIF-lovens § 5, stk. 5. Produktet udbydes ikke, og vil ikke blive udbudt, til andre investorer. Produktet er tiltænkt erfarne investorer med en investeringshorisont på mindst 10 år.

Løbetid

Fonden har en forventet levetid på 10 år, dog med mulighed for at forlænge Produktets levetid med op til 2 år. Scale Capital Management ApS har ikke mulighed for at lukke Produktet på egen hånd.

HVILKE RISICI ER DER, OG HVILKE AFKAST KAN JEG FÅ?

Risikoindikator



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i minimum 10 år. Du kan ikke indløse tidligere. Du har måske ikke let ved at sælge dit produkt, eller du må sælge til en kurs, der påvirker det beløb, som du får tilbage, markant.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 6 ud af 7, som er den næsthøjeste risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et højt niveau, og dårlige markedsbetingelser påvirker med stor sandsynlighed vores evne til at betale dig.

Dette Produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Hvis vi ikke er i stand til at betale det, den skylder, kan du tabe hele din investering.

Resultatscenarier

Investering 100.000)	DKK 750.000 (EUR)		
Scenarier		1 år	10 år (anbefalet investeringsperiode)
Minimum	Der er intet minimumsafkast. Du kan miste dele eller hele din investering.		
Stress scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	DKK 627.892 -16,28% p.a.*	DKK 455.614 -4,86% p.a. ¹
Ufordelagtigt scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	DKK 754.896 0,65% p.a.*	DKK 1.516.790 7,30% p.a.
Moderat scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	DKK 814.202 8,56% p.a.*	DKK 1.862.215 9,52% p.a.
Fordelagtigt scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	DKK 882.522 17,67% p.a.*	DKK 2.430.130 12,48% p.a.

*Det er ikke muligt at indløse før tid. Den anbefalede investeringsperiode er for denne beregning fastsat til 10 år.

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 1 og 10 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer DKK 750.000 (EUR 100.000). De viste scenarier illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter. De viste

¹ According to PitchBook, Benchmarks Q2 2021 Venture Capital, the bottom quartile of Venture Funds under \$250M has an average TVPI of 1.17x gross.
https://files.pitchbook.com/website/files/pdf/PitchBook_Benchmarks_as_of_Q2_2021_Venture_Capital.pdf

scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling, baseret på nuværende markedsforhold og er ikke en præcis indikator. Hvad du får, afhænger af udviklingen i markedet og en række andre faktorer, samt produktets levetid. Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold, og der er ikke taget højde for den situation, at vi ikke kan betale dig.



Du kan ikke indløse før tid. De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller forening. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også har betydning for, hvor meget du får tilbage.

HVAD SKER DER, HVIS SCALE CAPITAL MANAGEMENT APS IKKE ER I STAND TIL AT FORETAGE UDBETALINGER?

Scale Capital Management ApS (PRIIP-producenten) er en selvstændig juridisk enhed, der er afgrænset både finansielt og juridisk fra Produktet, og PRIIP-producentens illikviditet vil således ikke medføre et finansielt tab for investorerne i Produktet. Der er ikke nogen kompensations- eller garantiordning, der kan kompensere for dette tab.

HVILKE OMKOSTNINGER ER DER?

Hvilke omkostninger er der

Afkastforringelsen (RIY) viser, hvad effekten af de samlede omkostninger, som du betaler, har for det afkast på investeringen, som du eventuelt får. De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger og yderligere omkostninger.

De her viste beløb er selve produktets kumulative omkostninger i tre forskellige investeringsperioder. De omfatter eventuelle strafgebyrer for exit før tiden. Det forudsættes, at du investerer DKK 750.000 (EUR 100.000). Tallene er et skøn og kan ændre sig i fremtiden.

Tabel 1: Omkostninger over tid

Den person, der sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og viser dig, hvordan din investering påvirkes af alle omkostningerne over tid.

INVESTERINGSCENARIER (DKK 750.000/EUR 100.000/)	Hvis du indløser ved udløbet af den anbefalede investeringsperiode
Samlede omkostninger	DKK 34.869*
Afkastforringelse (RIY) pr. år	2,72% p.a.*

*Dette beløb illustrerer hvordan omkostningerne reducerer dit afkast hvert år over en 10-årig periode. Det er ikke muligt at indløse før tid..

Tabel 2: Omkostningernes sammensætning

Nedenstående tabel viser:

- Hvordan det investeringsafkast, som du eventuelt får ved afslutningen af den anbefalede investeringsperiode, hvert år påvirkes af de forskellige omkostningstyper.
- Betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

Engangsomkostninger	Entry-omkostninger	DKK 4.500	Indgangsomkostninger omfatter udgifter til opsætning af Fonden. Beløbet er foreløbigt anslået til 0,6% af tegningsbeløbet, selvom det i praksis vil være afhængigt af de faktiske udgifter
	Exit-omkostninger	DKK 0	Effekten af omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering.

Løbende omkostninger	Porteføljetransaktionsomkostninger	DKK 2.625	De løbende omkostninger til drift af fonden (hovedsageligt advokat- og revisoromkostninger) er anslået til 0,35% af tegningsbeløbet. De faktiske omkostninger vil afhænge af aktiviteten i fonden.
	Andre løbende omkostninger	DKK 16.500	Denne omkostningskategori inkluderer administrationsgebyr betalt af investorerne. I det første år er dette 2,20% af tilsagnet.
Yderligere omkostninger	Bonusser og resultatgebyrer	DKK 0	Scale Capital Management ApS opkræver ikke bonusser eller resultatgebyrer, bortset fra carried interests som anført nedenfor.
	Carried interests	DKK 2,070	Effekten af carried interests. Vi tager 20% carried interest, hvis investeringerne har givet et større afkast end 100% af investeringen (DKK 750.000 + 8% p.a. af det kaldte beløb ved en investering på DKK 750.000). Vi tager 30% carried interests hvis investeringerne har givet et større afkast end 300%, dvs. et afkast på 750.000 + 200%). Det faktiske beløb vil variere afhængigt af hvor godt din investering klarer sig. Omkostninger vist er et beregnet gennemsnit over de sidste 5 år.

HVOR LÆNGE BØR JEG BEHOLDE INVESTERINGEN, OG KAN JEG TAGE PENGE UD UNDERVEJS?

Anbefalet investeringsperiode: 10 år

Du bør være parat til at beholde din investering i minimum 10 år. Du kan ikke sælge dine andele i produktet uden godkendelse fra Scale Capital Management ApS. Produktet er illikvidt og forventes at være dette hele investeringsperioden, idet det ikke er noteret på en børs, og der kan ikke gives sikkerhed for at der kan findes en køber til produktet, eller at en køber vil købe produktet til produktets beregnede værdi.

I det omfang Produktet opnår et afkast på de underliggende investeringer, forventes dette udloddet løbende. Det er ikke muligt at desinvestere undervejs i investeringsperioden.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du har nogen klager over Produktet, producentens adfærd eller den person, der rådgiver om eller sælger produktet kan du indgive din klage til Scale Capital Management ApS, Schlepperellsgade 8, 2200 København N, via e-mail til investor@scalecapital.com.

Andet relevant information

Vi er forpligtet til at give dig yderligere dokumentation, såsom investoroplysninger for produktet i henhold til FAIF-lovens §62. Detaljeret information om Produktets struktur, omkostninger og funktion findes i kommanditselskabsaftalen (limited partnership agreement), der danner grundlag for investeringen i Produktet og som vil blive gjort tilgængelig til gennemsyn for potentielle investorer i Produktet forud for en endelig investeringsbeslutning.