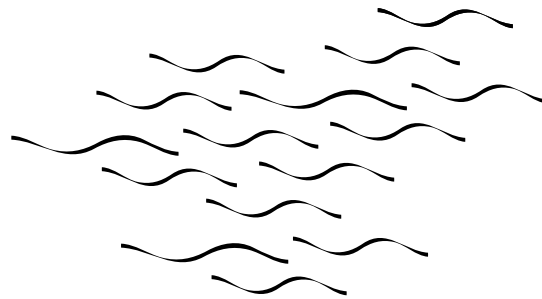


Informationsbroschyr

Lannebo MicroCap II

29 december 2011



Informationsbroschyr för fonden är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2008:11) om investeringsfonder.

Fondbolaget

Lannebo Fonder AB

Organisationsnummer: 556584-7042

Aktiekapital: SEK 1 500 000

Bolagets bildande: 2000-04-11

Ägare: Lannebo & Partners AB

Adress: Box 7854, Birger Jarlsgatan 15, 103 99 Stockholm

Telefon vxl: 08-5622 5200

Telefon kundservice: 08-5622 5222

Fax: 08-5622 5252

Hemsida: www.lannebofonder.se

E-mail: info@lannebofonder.se

Bolagets säte: Stockholm

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen

Tillstånd att bedriva fondverksamhet: 2000-07-07, om auktorisation 2005-05-02

Tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument: 2008-02-27

Förvaringsinstitut:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Styrelse:

Ordförande:

Anders Lannebo

Styrelseledamöter:

Anna-Karin Eliasson Celsing, VD AKC Råd AB

Ulf Hjalmarsson, VD Hjalmarsson & Partners AB

Göran Rylander, VD EcoCare Sarl

Peter Rönström, förvaltare Lannebo Fonder AB

Ledande befattningshavare:

Göran Espelund, VD

Martin Öqvist, vice VD/administrativ chef

Per Axelson, marknadschef

Johan Ståhl, ansvarig förvaltning

Sebastian Åberg, regelansvarig

Revisorer:

Deloitte AB, 113 79 Stockholm

Svante Forsberg är huvudansvarig revisor

Fondbolaget förvaltar följande investeringsfonder:

Lannebo Likviditetsfond

Lannebo Mixfond

Lannebo Småbolag

Lannebo Sverige

Lannebo Sverige 130/30

Lannebo Vision

Lannebo Stiftelsefond

Lannebo Småbolag Select

Lannebo Sverige Select

Lannebo MicroCap

Lannebo MicroCap II

Uppdragsavtal

Lannebo Fonder AB har valt att uppdra åt extern part att upprätthålla den oberoende granskningsfunktionen i företaget. För närvarande innehas detta uppdrag av Deloitte AB med Michael Bernhardt som ansvarig.

Lannebo Fonder AB har uppdragit åt extern part att upprätthålla funktionen för riskhantering. Detta uppdrag innehas för närvarande av Crescore Risk & Compliance Partner AB.

Fondandelsägarregister

Fondbolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägares innehav redovisas på årsbesked som även innehåller deklaraionsuppgifter.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

Upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska investeringsfonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos fondbolaget om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Skatteregler

Fondens skatt: Den 1 januari 2012 träder nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft som gör att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs.

Fondspararens skatt: Vid utdelning dras preliminärskatt (gäller ej juridiska personer). Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. OBS: kapitalförlust på onoterade fonder får enbart dras av till 70 procent.

Som nämnts ovan träder den 1 januari 2012 nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft. Skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin självdeklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt

och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp

Risk och riskhantering

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, innebärande att investerade pengar kan minska i värde. Normalt är risken högre vid sparande i en ren aktiefond än i en ränte- eller blandfond.

Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder. Uppräkningen är inte uttömmande.

Marknadsrisk

marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, exempelvis priset på en aktie.

Likviditetsrisk

ett värdepapper kan inte omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Valutarisk

värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser.

Kredit-/motpartsrisk

en emittent eller motpart ställer in betalningarna.

Ränterisk

en räntefonds känslighet för ändrade marknadsräntor.

Operativ risk

risk kopplad till fondbolagets operativa verksamhet, exempelvis IT-system, förvaltare, administration, rutiner m.m.

Lannebo har klassificerat fonderna enligt EU-standarden för riskklassificering. Varje fond är klassificerad enligt en sjugradig skala, s.k. risk/avkastningsindikator, där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri. Klassificeringen framgår av respektive fonds faktablad samt i denna informationsbroschyr.

Lannebo Fonders riskkontrollansvarig ansvarar för daglig mätning och kontroll av fondernas risker. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera riskerna i fonderna enligt de riktlinjer styrelsen har fastställt. Närmare information om riskhanteringen inom Lannebo Fonder finns på www.lannebofonder.se.

Ändring av fondbestämmelser

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadeståndsskyldighet

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om investeringsfonder eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan.

Distribution

Lannebo Fonder AB har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över distributörer finns på www.lannebofonder.se

Stängning av fonden

I syfte att undvika att fondens förvaldade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga andelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaldade kapital uppgår till en storlek som överstiger den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda gränsen för en optimal förvaltning uppgår för närvarande till 1000 miljoner kronor.

När den av styrelsen fastställda kapitalgränsen passeras skall detta omedelbart kommuniceras till andelsägarna. Informationen om beslut om stängning skall tillkännages dels på fondbolagets hemsida dels tillställas samtliga andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen. Beslut om stängning skall verkställas tidigast 20 dagar efter det att beslutet tillkännagivits andelsägarna. Anmälan om försäljning av fondandel som kommit Fondbolaget tillhanda innan den tidpunkt då beslutet om stängning av fonden trätt ikraft, skall behandlas och medföra rätt till försäljning av nya fondandelar enligt ingiven anmälan och gällande fondbestämmelser.

Fondbolagets styrelse skall i samband med beslutet om stängning av fonden besluta om ett högsta belopp för försäljning av fondandelar fram till dess att beslutet om stängning av fonden trätt i kraft, som dock kan fastställas till lägst 50 miljoner kronor.

Vid eventuell överteckning skall nya andelar tilldelas andelsägare enligt ingiven anmälan och gällande fondbestämmelser inom ramen för av styrelsen fastställda högsta belopp efter tidsprioritet med hänsyn till anmälningarnas ankomsttidpunkt till Fondbolaget.

Anmälningar som inkommer till Fondbolaget efter det att beslut om stängning trätt ikraft fram till dess att Fondbolaget återigen beslutar om en öppning av fonden kommer att åter-sändas tillsammans med information om beslutet och övrig praktisk information. Eventuellt inbetalt belopp kommer att återbetalas till anvisat bankkonto.

När styrelsen beslutat om att åter öppna fonden skall detta omedelbart kommuniceras till andelsägarna. Informationen om beslut om öppning skall tillkännages dels på fondbolagets hemsida dels tillställas samtliga andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen. Beslut om öppning skall verkställas tidigast 30 dagar efter det att beslutet kommunicerats till andelsägarna. Fonden förblir öppen tills dess kapitalgränsen återigen passeras.

Lannebo MicroCap II

Sverigeregistrerad specialfond

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo MicroCap II är en aktivt förvaltd aktiefond (specialfond) med tonvikt på små företag i Norden. Fondens medel skall vara placerade i räntebärande och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägaraktier och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys av företag i alla branscher kombinerat med rörlighet i portföljen. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst 0,1 procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde. I fonden kan ett enskilt innehav utgöra max 25 procent av fondens värde. Fonden skiljer sig från motsvarande värdepappersfonder bl.a. genom en mer koncentrerad aktieportfölj, handel varje kvartal (inlösen en gång per år) och att fonden i särskilda fall, i begränsad omfattning kan använda belåning. Fonden riktar sig till allmänheten.

Målet för fonden är att genom en aktiv förvaltning oberoende av varje enskild akties vikt i index, uppnå en konkurrenskraftig avkastning.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen

Fonden får obegränsat inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.

Fondbestämmelserna för fonden innehåller flera undantag från placeringsbegränsningarna i lagen (2004:46) om investeringsfonder och ger förvaltaren av fonden ett friare mandat än vad som gäller i förvaltningen av en värdepappersfond. Fondbolaget har dock för avsikt att i några fall tillämpa striktare placeringsbegränsningar än vad som anges i fondbestämmelserna. Fondbolaget har för avsikt att begränsa förvaltningen av fonden i förhållande till vad som anges i fondbestämmelserna i följande avseenden.

1. Fondbolaget har för avsikt att placera fondens medel så att fondens innehav av aktier i ett enskilt företag inte representerar mer än 15 procent av aktiekapitalet i företaget.
2. Fondbolaget har för avsikt att placera fondens medel så att fondens innehav av aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inte utgör mer än 10 procent av fondens värde.
3. Fondbolaget har för avsikt att placera fondens medel i sådana aktier som anges i punkten 2 ovan enbart i de fall då aktierna i fråga avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom 12 månader från förvärvet.

Om någon av de av fondbolaget självpåtagna placeringsbegränsningarna i punkterna 1–3 ovan överskrids har fondbolaget för avsikt att vidta rättelse så snart det lämpligen kan ske. Fondbolaget kommer då att ta skälighänsyn till fondandelsägarnas intressen.

Fondbolaget kommer förutom i de fall som anges i punkterna 1-3 ovan att tillämpa de gränsvärden som följer av lag, föreskrifter och fondbestämmelserna för fonden utan ytterligare frivilliga begränsningar.

Fondbolaget kommer förutom i de fall som anges i punkterna 1-3 ovan att tillämpa de gränsvärden som följer av lag, föreskrifter och fondbestämmelserna för fonden samt Finansinspektionens beslut om undantag enligt 5 kap. 24 § lagen om investeringsfonder utan ytterligare frivilliga begränsningar.

Information om fondens utveckling och ställning

Enligt fondbestämmelserna för fonden beräknas värdet av en fondandel i fonden varje bankdag. Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets webbplats månadsvis. Fondbolaget erbjuder dock andelsägare en möjlighet att få del av andelsvärdet dagligen. Andelsägare som är intresserade av detta är välkomna att kontakta fondbolaget.

Fondbolaget har vid sidan om detta även en möjlighet att erbjuda andelsägarna i fonden en fördjupad rapportering om fondens utveckling och ställning. Andelsägare som är intresserade av att få del av den fördjupade rapporteringen är välkomna att kontakta fondbolaget.

Historisk avkastning

Uppgift om historisk avkastning saknas då fonden ej startat.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	u.s.
Senaste 5 åren	u.s.
Senaste 10 åren	u.s.

Fondens standardavvikelse

u.s.

Vem passar fonden för

Lannebo MicroCap II passar professionella investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond med inriktning mot små bolag. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst fem år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Fondens riskprofil

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 6.

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I Lannebo MicroCap II kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre än i en traditionell

värdepappersfond som ett resultat av att fonden har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj än traditionella värdepappersfonder.

Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsetta fonden för extrema marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning. Det riskmått som används är standardavvikelsen för variationen i fondens totala avkastning. Det är också av vikt att i detta sammanhang nämna bolagets investeringsfilosofi som bygger på investeringar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Trots de diversifieringseffekter som uppnås i fonden är det bolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika riskanalysen inkluderande värderingsrisk.

Bolagets placeringsfilosofi bygger på en indexoberoende fondförvaltning. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som bolaget har någon ambition att hantera.

Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Likviditetsrisken, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, hanteras för Lannebo MicroCap II dels genom fondbolagets möjlighet att begränsa fondens storlek dels normalt i portföljens sammansättning, samt att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per år och att andelsägare i sådant fall måste meddela fondbolaget 30 dagar i förväg.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift:	5,0 %
Inlösenavgift:	10,0 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	2,1 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revision.

Försäljningsavgift:	0,0 %
Inlösenavgift :	0,0 %
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	2,0 %

Fondbestämmelser

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo MicroCap II. Det är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för

fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör investeringsfonden. Investeringsfonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden riktar sig till allmänheten. Fonden har medgivits undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder i bestämmelserna om placeringsinriktning, se § 5.

§ 2 Fondförvaltare

Investeringsfonden förvaltas av Lannebo Fonder AB, org nr 556584-7042, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Skandinaviska Enskilda Banken AB, org nr 502032-9081, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser investeringsfonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i lagen (2004:46) om investeringsfonder och dessa fondbestämmelser; försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fonden investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst 0,1 procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde.

Fonden kan, i särskilda fall, i begränsad omfattning, använda belåning. Fonden har friare placeringsregler än de som gäller för värdepappersfonder.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Med värdetillväxt avses realiserade och orealiserade kursvinster på fondens värdepappersinnehav jämte erhållna utdelningar och optionspremier samt räntetäckter efter avdrag för kostnader och eventuella skatter.

§ 5 Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägaraktier och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning.

Fonden investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde,

vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst 0,1 procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde.

Fondbestämmelserna avviker från vad som gäller för värdepappersfonder i följande avseenden:

- Placeringar i onoterade överlåtbara värdepapper på ovan nämnda marknader får sammantaget högst uppgå till 20 procent av fondens värde. Undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 5 §, första stycket.
- Fonden får upp till 100 procent av fondförmögenheten inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde. Undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 6 § andra stycket punkt 1.
- Inget enskilt innehav i ett bolag får utgöra mer än 25 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger fem procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde. Fonden ska inte äga mer än 25 procent av det emitterade antalet aktier och röster i någon enskild aktie, serie av konvertibla skuldebrev och serie av skuldebrev med vidhängande optioner. Vid beräkningen ska enskilda aktier, konvertibla skuldebrev, och skuldebrev med vidhängande optioner i samma underliggande aktie läggas samman och beräknas som om de konvertibla skuldebreven vore konverterade och optionerna tecknade. Undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 6 § första stycket, andra stycket punkt 3 och sista stycket samt 21 §.
- Fonden får inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, dock maximalt 25 procent. Undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 19 § första stycket punkt 1.
- Fonden får förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fonden att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 25 procent av röster och kapital i ett företag. Undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 20 § första stycket.
- Upptagna penninglån får utgöra högst 50 procent av fondens värde. Sådana lån får upptas i syfte att åstadkomma en förbättring av avkastningen för en investering i bolag med en, enligt fondens bedömning, allt för låg skuldsättning och där fonden verkar för en förändring i denna men där sådan ännu inte ägt rum. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 23 § första stycket punkt 1.

Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i ett fåtal mindre bolag där likviditeten i aktierna är begränsad gör att risknivån tidvis kan vara högre än den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Fonden eftersträvar, trots detta, en risknivå som inte markant överstiger den som gäller för aktiemarknaden. Det riskmått som används är standardavvikelsen för variationen i fondens totala avkastning.

§ 6 Börser och marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Värdet av dessa får uppgå till högst 20 procent av fondförmögenheten.

Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen av fonden. De underliggande tillgångarna ska uppfylla kraven enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 12 § första stycket punkt 1 och 2. Handeln skall ske integrerat med övriga placeringar och efter en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av handeln skall vara begränsad. Sådana avtal får ingås om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Fonden får placera i OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i lagen (2004:46) om investeringsfonder 5 kap 5 § fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).
- För OTC derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt börsnoterat derivat eller ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut

- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning av fondandelar sker vid fondens startdatum och därefter den sista bankdagen varje kvartal genom fondbolaget eller dess ombud. Inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen varje kalenderår genom fondbolaget eller dess ombud. Detta utgör en avvikelse från lagen (2004:46) om investeringsfonder 4 kap 13 §, första stycket första meningen. Därutöver har Fondbolagets styrelse möjlighet att besluta om ytterligare tillfällen då inlösen av fondandelar kan ske enligt sista stycket nedan.

Fondbolaget äger rätt att, vid viss storlek på fonden, stänga fonden för nyteckning av andelar. Fondbolaget skall underrätta samtliga andelsägare när sådan stängning börjar tillämpas.

Anmälan om försäljning av fondandel skall ske skriftligen, via fax eller, efter särskild överenskommelse via datamedia, och vara fondbolaget tillhanda senast två bankdagar före den sista bankdagen i kvartalet, eller, i förekommande fall, fondens startdatum. Betalning skall vara fondens konto tillhanda senast två bankdagar före den sista bankdagen i kvartalet, eller, i förekommande fall, fondens startdatum. Försäljningen verkställs den sista bankdagen i kvartalet, eller, i förekommande fall, vid fondens startdatum, förutsatt att inbetalningen kommit fonden tillhanda. Om inbetalning kommit fondens konto tillhanda senare än två bankdagar före den sista bankdagen i kvartalet verkställs försäljning nästkommande kvartal.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 000 kronor.

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran kan, efter särskild överenskommelse, ske via fax eller datamedia. Begäran om inlösen skall vara fondbolaget tillhanda senast 30 dagar före sista bankdagen i kalenderåret. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 30 dagar före den sista bankdagen i kalenderåret verkställs den sista bankdagen i kalenderåret. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 30 dagar före den sista bankdagen i kalenderåret, verkställs den sista bankdagen nästkommande kalenderår.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Vid inlösen kan andelsägare som likvid, helt eller delvis, komma att erhålla finansiella instrument som fonden innehar vid tidpunkten för inlösen om detta är nödvändigt i syfte att tillvarata samtliga andelsägarnas intressen. Den del av likviden som skall utgöras av finansiella instrument skall antingen motsvara sammansättningen av fondens totala innehav av finansiella instrument vid tidpunkten för inlösen eller ha en sådan annan sammansättning som säkerställer en likabehandling av andelsägarna.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs. Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.lannebofonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då

fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning framgår av fondbolagets informationsbroschyr. Beslut om stängning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar ånyo kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska dels tillkännages på fondbolagets hemsida, dels tillställas andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen.

Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om ytterligare tillfällen då inlösen kan ske, utöver den sista bankdagen i kalenderåret. Beslut om sådana extra inlösentillfällen ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den första dag då inlösen kan ske. Information om beslut om extra inlösentillfällen ska dels tillkännages på fondbolagets hemsida, dels tillställas andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen. Begäran om inlösen enligt detta stycke skall vara fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före inlösendagen.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Investeringsfonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av investeringsfondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget:

a) för fondbolagets förvaltning, analys, administration, bokföring, registerhållning och revision.

Ersättningen beräknas dagligen med högst 2 procent per år av fondförmögenheten. Ersättningen skall erläggas vid utgången av varje månad.

b) för fondbolagets kostnader avseende förvaringsinstitutet för dess administration och förvaring av fondens egendom samt dess övriga verksamhet i egenskap av förvaringsinstitut enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

c) för fondbolagets kostnader avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Den totala ersättningen enligt a), b) och c) ovan skall högst uppgå till 2,1 procent per år av fondförmögenheten.

Courtage och andra kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvär-

det den dag försäljningen verkställs med ett tillägg av högst fem procent.

Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker efter avdrag med högst tio procent av det inlösta värdet. Avdraget belopp ska tillfalla fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning varje räkenskapsår i syfte att överföra beskattningen på andelsägarna, varigenom beskattning i två led ej uppstår.

Till andelsägarna skall under december månad året efter räkenskapsåret utdelas:

- Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år.
- Fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret sedan
- avdrag gjorts för realiserade och orealiserade vinster på de finansiella instrument som ingår i fonden under räkenskapsåret,
- tillägg gjorts för realiserade och orealiserade förluster på de finansiella instrument som ingår i fonden under räkenskapsåret,
- tillägg gjorts av ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten av marknadsvärdet på de finansiella instrument som ingår i fonden vid räkenskapsårets början,
- justering gjorts för orealiserade värdeförändringar på andra tillgångar än aktier, depåbevis och andra delägarätter, andelar i investeringsfonder och derivatinstrument avseende aktier och aktieindex
- avdrag gjorts för ej skattepliktiga intäkter
- tillägg gjorts för ej avdragsgilla kostnader

Summan av ovanstående får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalts vid andelsinlösen.

För på fondandel belöpande utdelning skall fondbolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen.

Om fondens utdelningsbara belopp per andel understiger 0,5 procent av andelsvärdet kan fondbolaget besluta att utbetalning av utdelning ej skall ske.

På andelsägares begäran skall utdelning - efter skatteavdrag - istället utbetalas till andelsägaren. Begäran skall ske skriftligt och vara fondbolaget tillhanda senast den 15 november det år utdelningen skall ske.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det

hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden.

Vid pantsättning skall fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om fondbolaget är föremål eller vidtar konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normalt aktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder 2 kap 21 §.

Lannebo Fonder AB

BESÖKSADRESS: Birger Jarlsgatan 15 POSTADRESS: Box 7854, 103 99 Stockholm, org.nr. 556584-7042
TEL VXL: 08-5622 5200, FAX 08-5622 5252, TEL KUNDTJÄNST: 08-5622 5222, E-POST: info@lannebofonder.se