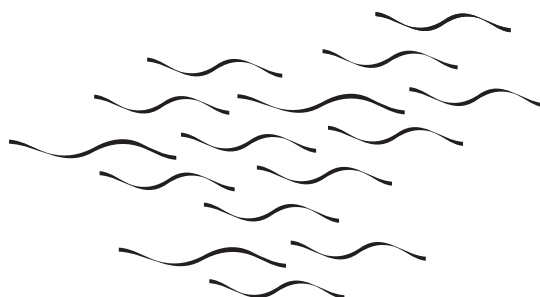


Informationsbroschyr

VÄRDEPAPPERSFONDER

**Lannebo Småbolag
Lannebo Sverige
Lannebo Vision
Lannebo Mixfond
Lannebo Likviditetsfond
Lannebo Sverige 130/30**

2 april 2012



Informationsbroschyr för fonderna 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, oauktorisering 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, ansvarig regelefterlevnad och juridik

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 deklara-tionsuppgifter.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

Fondbyten

Fondbolaget medger att fondandelar utfärdas innan betalning tillförts en fond enbart i samband med ett byte mellan två av fondbolagets fonder enligt villkoren nedan.

För att ett byte ska vara möjligt krävs att fondbolagets särskilda fondbytesblankett används och är fullständigt ifyllt samt har kommit fondbolaget tillhanda senast vid den aktuella bryttidpunkten.

Vid ett byte mellan våra värdepappersfonder eller Lannebo Stiftelsefond måste bytesblanketten vara oss tillhanda senast klockan 16:00 hela bankdagar och 12:00 halvdagar för att vi ska genomföra bytet (en försäljning av fondandelar i den ena fonden och ett köp i den andra) samma bankdag. Inkommer bytesblanketten senare genomförs bytet nästkommande bankdag.

Vid ett byte från Lannebo Sverige Select eller Lannebo Småbolag Select till någon av våra värdepappersfonder eller Lannebo Stiftelsefond måste bytesblanketten vara oss tillhanda senast kl 16:00 fem bankdagar innan den sista bankdagen i månaden, eller klockan 12:00 på halvdagar, för att vi ska genomföra bytet den sista bankdagen i månaden. Inkommer bytesblanketten senare genomförs bytet den sista bankdagen i nästkommande månad.

Särskild information om byten till någon av våra Selectfonder

Vid ett byte till någon av våra Selectfonder kan inte hela bytestransaktionen genomföras samma dag. I stället genomförs bytet under två dagar och slutförs, genom ett köp av fondandelar i den nya fonden, den sista bankdagen i en månad.

Vid ett byte till Lannebo Sverige Select eller Lannebo Småbolag Select från någon av våra värdepappersfonder eller Lannebo Stiftelsefond måste bytesblanketten vara oss tillhanda senast kl 16:00 två bankdagar innan den sista bankdagen i månaden, eller klockan 12:00 på halvdagar, för att vi ska slutföra bytet den sista bankdagen i månaden. Inkommer bytesblanketten senare slutförs bytet den sista bankdagen i nästkommande månad.

Det är inte möjligt att genomföra ett byte mellan Lannebo Sverige Select och Lannebo Småbolag Select.

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 noterade fonder får enbart dras av till 70 procent.

De nya skattebestämmelserna för fonder och fondinnehav innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin deklaration 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-standarderna 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

Marknadsföring i andra länder

Lannebo Fonder AB har slutit avtal med återförsäljare i de länder där vissa av fonderna marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med all information kring försäljning/inlösen och information kring fonderna.

De underrättelser som har ingivits till Finansinspektionen om marknadsföring av fondandelar finns tillgängliga på www.lannebofonder.se.

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

Lannebo Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond

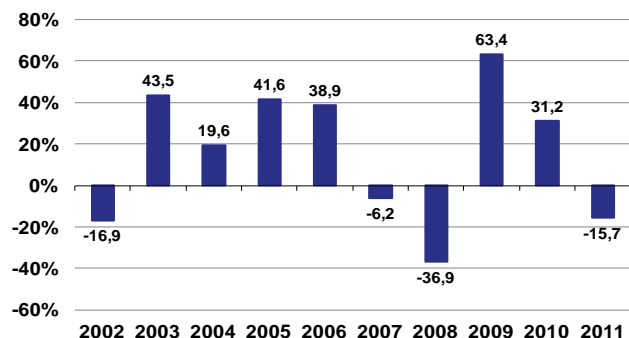
Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små- och medelstora företag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens medel skall vara placerade i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägarätter 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 en procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde.

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

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

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	21,8%
Senaste 5 åren	1,4%
Senaste 10 åren	11,6%

Fondens standardavvikelse

19,7%*

*avser perioden 091231-111231

Vem passar fonden för

Lannebo Småbolag passar den kund som vill ha en aktivt förvaltd fond. 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 minskar denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för extrema marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett subjektivt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning. 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 i fonden definieras dels som en kassaffödesrisk, d.v.s. att fonden inte har tillräckligt med medel för att klara av sina betalningsåtaganden (inlösen), dels som en marknadslikviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer detta större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som plötsligt uppstår och som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fondens skall dessutom ha en lämplig mix av mer eller mindre likvida innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsströmmar på ett effektivt sätt.

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:	1,0 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,7 %

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 %
Inlösenavgift vid innehav >30 dagar:	0 %
Inlösenavgift vid innehav <30 dagar:	1 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo Småbolag, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora 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 en procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägarätter och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Fondens placeringar skall koncentreras till mindre företag på reglerade marknader eller andra marknader enligt § 6 nedan. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Fondens placeringsinriktning är geografiskt knuten till Norden. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Fonden får investera i derivatinstrument i syfte att effekti-

visera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LIF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom EU, EFTA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF. Värdet av dessa får uppgå till högst 10 procent av fondförmögenheten.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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 enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF.

För handel med derivatinstrument gäller härutöver att fondens tillgångar får valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

§ 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, penningmarknadsinstrument, 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, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad 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 reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad 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 (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma bankdag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 5000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av den bankdag som försäljning eller inlösen verkställs. Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets hemsida www.lannebofonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan. Inträdes- och utträdesavgifter framgår av § 11 nedan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är

helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fondens högsta avgift är 1,7 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker under december månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas på följande sätt:
Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år,
(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning,
(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
(-) ej skattepliktiga intäkter,
(+) ej avdragsgilla kostnader,
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten,
(-) utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.
= utdelningsbart belopp

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 av fondbolaget 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.

Efter skriftlig begäran till fondbolaget senast den 15 november året efter räkenskapsåret, kan utdelning istället erhållas kontant utbetald till fondandelsägarens bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt.

§ 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 tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårs-

skiftet (halvårsredogörelse). 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 ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- 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. Denna avgift får högst uppgå till 500 kr.

§ 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 aktsamt.

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. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Sverige

Sverigeregistrerad aktiefond

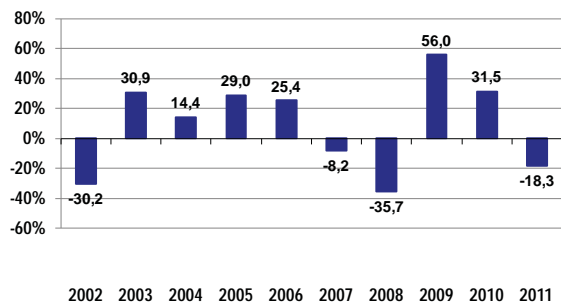
Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Sverige är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i aktier upptagna till handel på reglerade marknader i Sverige. Fondens medel skall vara placerade i svenska aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägarrätter och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys av företag i alla branscher kombinerat med rörlighet i portföljen.

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

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

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	18,8%
Senaste 5 åren	-0,2%
Senaste 10 åren	5,2%

Fondens standardavvikelse

20,6%*

*avser perioden 091231-111231

Vem passar fonden för

Lannebo Sverige passar den kund som vill ha en aktivt förvaltd fond. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst fem år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kursvägningar kan förekomma.

Fondens riskprofil

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 7.

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskar denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för extrema marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett subjektivt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning. 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 omsät-

tas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Lannebo Sverige försumbar som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

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:	1,0 % (tillfaller fonden)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,7 %

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 %
Inlösenavgift vid innehav >30 dagar:	0 %
Inlösenavgift vid innehav <30 dagar:	1 % (tillfaller fonden)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo Sverige, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i aktier upptagna till handel på reglerade marknader i Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i svenska aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägarätter och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Fonden får investera i derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LIF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom EU, EFTA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF. Värdet av dessa får uppgå till högst 10 procent av fondförmögenheten.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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 enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF.

För handel med derivatinstrument gäller härutöver att fondens tillgångar får valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

§ 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, penningmarknadsinstrument, 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, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.

- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering) 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 reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad 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 (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma bankdag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 5000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av den bankdag som försäljning eller inlösen verkställs. Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets hemsida www.lannebofonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan. Inträdes- och utträdesavgifter framgår av § 11 nedan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fondens högsta avgift är 1,7 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker under december månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas på följande sätt:
Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år,
(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning,
(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
(-) ej skattepliktiga intäkter,
(+) ej avdragsgilla kostnader,
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten,
(-) utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.
= utdelningsbart belopp

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 av fondbolaget 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.

Efter skriftlig begäran till fondbolaget senast den 15 november året efter räkenskapsåret, kan utdelning istället erhållas kontant utbetald till fondandelsägarens bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt.

§ 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 tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). 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 ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensions-sparinstitut som placerat pensions-sparmedel för pensions-sparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensions-sparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- 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. Denna avgift får högst uppgå till 500 kr.

§ 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 aktsamt.

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. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Vision

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

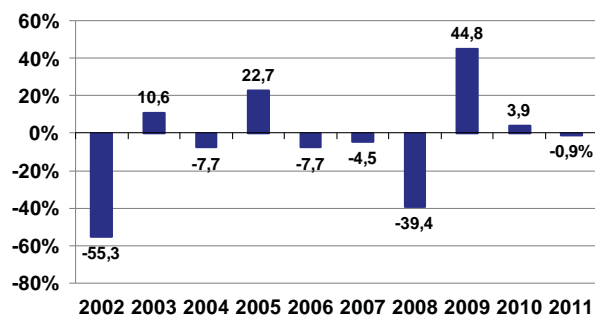
Lannebo Vision är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i globala tillväxtföretag inom branscher som teknologi, industrivaror, läkemedel, medicinsk teknik, telekommunikation, bioteknologi, internet och media. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen. Tyngdpunkten för placeringarna ligger i USA. Fondens medel skall vara placerade i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning

erhålls. Med värdetillväxt avses realiserade och orealiserade kursvinster på fondens värdepappersinnehav jämte erhållna utdelningar och optionspremier samt ränteutgifter efter avdrag för kostnader och eventuella skatter.

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

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	15,3%
Senaste 5 åren	-2,9%
Senaste 10 åren	-7,7%

Fondens standardavvikelse

11,8%*

*avser perioden 091231-111231

Vem passar fonden för

Lannebo Vision passar för den som vill ha en viss del av sitt sparande i en placering med hög risk/chans.

Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst sju år.

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 minskar denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I Lannebo Vision kan denna effekt komma att minska som ett resultat av att fonden investerar i ett fåtal branscher samt att företag i dessa branscher kan komma att uppvisa större svängningar än marknaden i övrigt. Fonden har således sannolikt högre marknadsrisk än en traditionell aktiefond. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för extrema marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett subjektivt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning. 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, är för Lannebo Vision försumbar som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Lannebo Vision kan ha en stor del av sina tillgångar placerade i utländska aktier. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Omräkningen av aktiens pris från utländsk valuta till kronor kommer att påverkas av valutans rörelser gentemot den svenska kronan. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer mycket sällan.

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:	1,0 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,7 %

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 %
Inlösenavgift vid innehav >30 dagar:	0 %
Inlösenavgift vid innehav <30 dagar:	1 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo Vision, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva

rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i tillväxtföretag globalt med betoning på USA. Berörda branscher är bland annat teknologi, industrivaror, telekommunikation, internet, media, läkemedel, bioteknologi och medicinsk teknik. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Med värdetillväxt avses realiserade och orealiserade kursvinster på fondens värdepappersinnehav jämte erhållna utdelningar och optionspremier samt ränteintäkter efter avdrag för kostnader och eventuella skatter.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag.

Fondens placeringsinriktning är global. Minst 25 procent av fondens innehav skall placeras i företag med säte i USA. Placeringarna skall koncentreras till företag inom branscher med hög tillväxt, s.k. tillväxtföretag och/eller företag inom branscher med en hög andel forsknings- och utvecklingskostnader.

Fonden får investera i derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LIF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras globalt på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad. Fondens medel får även placeras globalt på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper, men inte penningmarknadsinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LIF. Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF.

För handel med derivatinstrument gäller härutöver att fon-

dens tillgångar får valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

§ 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, penningmarknadsinstrument, 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, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad 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 reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad 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 (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma bankdag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 5000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av den bankdag som försäljning eller inlösen verkställs. Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets hemsida www.lannebofonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan. Inträdes- och utträdesavgifter framgår av § 11 nedan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fondens högsta avgift är 1,7 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker under december månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas på följande sätt: Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år, (+/-) fondens resultat enligt resultaträkning,

- (-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
 - (+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
 - (-) ej skattepliktiga intäkter,
 - (+) ej avdragsgilla kostnader,
 - (+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten,
 - (-) utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.
- = utdelningsbart belopp

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 av fondbolaget 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.

Efter skriftlig begäran till fondbolaget senast den 15 november året efter räkenskapsåret, kan utdelning istället erhållas kontant utbetald till fondandelsägarens bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt.

§ 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 tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårs-skiftet (halvårsredogörelse). 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 ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionsparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- 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. Denna avgift får högst uppgå till 500 kr.

§ 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 aktsamt.

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. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart.

Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltd blandfond som växlar mellan räntebärande överlåtbara värdepapper utgivna av stat och företag samt penningmarknadsinstrument och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, dock alltid minst tio procent i båda tillgångsslagen. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra deläggarrätter och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Fondens huvudinriktning är svenska överlåtbara värdepapper men den har möjlighet att placera globalt oberoende av bransch.

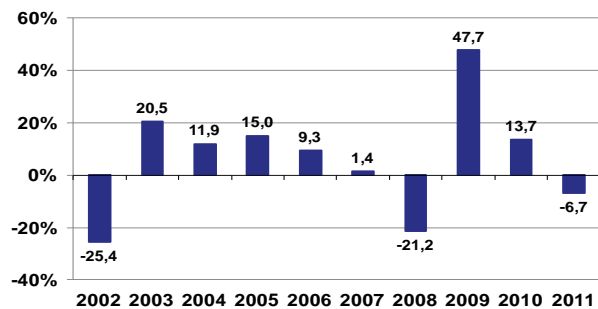
Allokerings- och aktieurval baseras på högsta förväntade avkastning oberoende av index. Fondens räntebärande placeringar skall kännetecknas av hög kreditvärdighet. Fonden har ingen durationsbegränsning för innehav i obligationer. Fondens räntebärande placeringar har dock i normalfallet en duration på mindre än två år.

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

Enligt fondbestämmelserna har fonden även rätt att placera i derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. 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.

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkast-

ningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	16,1%
Senaste 5 åren	4,6%
Senaste 10 åren	4,6%

Fondens standardavvikelse

10,1%*

*avser perioden 091231-111231

Vem passar fonden för

Lannebo Mixfond passar den kund som vill ha en aktivt förvaltd fond och där allokeringen mellan aktier och räntor görs i fonden. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara tre till 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 minskar denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I en blandfond som Lannebo Mixfond kan denna risk reduceras ytterligare som ett resultat av att fonden alltid har en viss del (10-90 procent) av förmögenheten investerad i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument (strategisk allokering). Fonden har således en lägre *marknadsrisk* än exempelvis en traditionell aktiefond. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för extrema marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett subjektivt urval av jämförbara konkurrerande fonder. 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.

Fondens räntebärande placeringar har en mycket låg risk för spararen. Även om fonden ej har någon formell begränsning avseende duration är den i normalfallet mindre än två år vilket begränsar *ränterisken*. Detta innebär att kursrisken i normalfallet är mycket begränsad i fondens räntebärande placeringar. *Kreditrisken* begränsas av att fonden investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med en hög kreditvärdighet.

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, är för fonden försumbar som ett resultat av

fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Lannebo Mixfond har möjlighet att investera i utländska överlåtbara värdepapper. Detta innebär att fonden kan komma att utsättas för en *valutarisk*. Omräkningen av det utländska överlåtbara värdepapperets pris från utländsk valuta till kronor kommer att påverkas av valutans rörelser gentemot den.

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:	1,0 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,7 %

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 %
Inlösenavgift vid innehav >30 dagar:	0 %
Inlösenavgift vid innehav <30 dagar:	1 % (<i>tillfaller fonden</i>)
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo Mixfond, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond som investerar i penningmarknadsinstrument samt räntebärande och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, i Sverige såväl som internationellt. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägarrätter och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Av fondens förmögenhet skall lägst 10 procent vara placerad i aktierelaterade överlåtbara värdepapper och lägst 10 procent i penningmarknadsinstrument och räntebärande överlåtbara värdepapper. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringsinriktning är global. Av fondens förmögenhet skall lägst 10 procent vara placerad i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och aktiefondandelar och lägst 10 procent i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, räntefondandelar och konto i kreditinstitut. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Fonden får investera i derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LIF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel, överlåtbara värdepapper och derivatinstrument, får huvudsakligen placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad eller någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten i länder inom EU, EFTA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Argentina (Buenos Aires), Brasilien (Sao Paulo), Chile (Santiago), Colombia (Bogota), Filippinerna (Manila), Indien (Bombay), Indonesien (Djakarta), Kina (Shenzen och Shanghai), Korea (Seoul), Malaysia (Kuala Lumpur), Mexico (Mexico City), Nya Zeeland (Wellington), Peru (Lima), Ryssland (Moskva), Taiwan (Taipei), Thailand (Bangkok), och Venezuela (Caracas).

Fondens medel i form av räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument skall huvudsakligen placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad eller vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom EU, Australien, Japan, Kanada, Norge, Schweiz, USA.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepap-

per och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF. Värdet av dessa får uppgå till högst 10 procent av fondförmögenheten.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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 enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF.

För handel med derivatinstrument gäller härutöver att fondens tillgångar får valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LIF, 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.

§ 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, penningmarknadsinstrument, 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, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad 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 reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad 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 (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma bankdag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 5000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av den bankdag som försäljning eller inlösen verkställs. Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets hemsida www.lannebofonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställs enligt ovan. Inträdes- och utträdesavgifter framgår av § 11 nedan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fondens högsta avgift är 1,7 procent per år av fondens

värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker under december månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas på följande sätt:
Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år,
(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning,
(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,
(-) ej skattepliktiga intäkter,
(+) ej avdragsgilla kostnader,
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten,
(-) utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.
= utdelningsbart belopp

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 av fondbolaget 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.

Efter skriftlig begäran till fondbolaget senast den 15 november året efter räkenskapsåret, kan utdelning istället erhållas kontant utbetald till fondandelsägarens bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt.

§ 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 tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). 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 ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensions-sparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensions-sparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionsparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- 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. Denna avgift får högst uppgå till 500 kr.

§ 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 aktsamt.

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. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Likviditetsfond

Sverigeregistrerad kort räntefond

Målsättning och placeringsinriktning

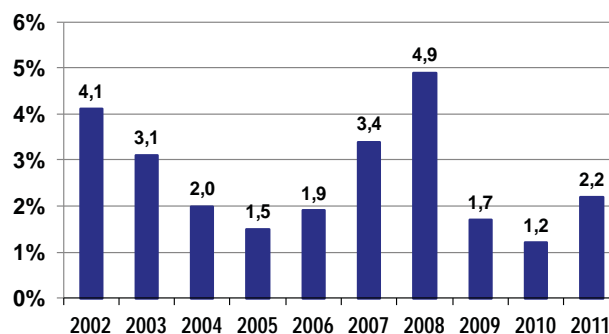
Lannebo Likviditetsfond är en kort räntefond som placerar i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av stat och företag, alla med hög kreditvärdighet. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Fondens duration kan som högst uppgå till två år.

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

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. 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.

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	1,7%
Senaste 5 åren	2,7%
Senaste 10 åren	2,6%

Fondens standardavvikelse

0,2% **

**avser perioden 091231-111231

Vem passar fonden för

Lannebo Likviditetsfond passar den kund som vill ha ett alternativ till bankernas högräntekonto. Fonden kan med fördel utnyttjas om man under kortare perioder vill gå ur aktiemarknaden till ett tryggare placeringsalternativ eller utgöra lågriskdelen i en sparportfölj. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara mellan 0 och 24 månader.

Fondens riskprofil

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 1.

Lannebo Likviditetsfond har en mycket låg risk för spararen. *Ränterisken* begränsas av att fondens duration ej får överstiga två år. I normalfallet understiger den ett år. Detta innebär att kursrisken är mycket begränsad. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för extrema marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett subjektivt urval av jämförbara konkurrerande fonder. *Kreditrisken* begränsas av att fonden investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med en hög kreditvärdighet.

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, är för fonden försumbar som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

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:	1,0 %
Inlösenavgift:	1,0 % <i>(tillfaller fonden)</i>
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	0,4 %

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 %
Inlösenavgift:	0 %
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	0,3 %

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo Likviditetsfond, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden placerar i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Fondens duration kan som högst uppgå till två år.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, samt på konto i kreditinstitut. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknads förutsättningar, vilken genomsnittlig duration fondens innehav ska ha. Fondens duration kan som högst uppgå till två år.

Fonden får investera i derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LIF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom Australien, EU, Japan, Kanada, Norge, Schweiz och USA.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF. Värdet av dessa får uppgå till högst 10 procent av fondförmögenheten.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen vilket syftar till att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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 enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LIF, 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.

§ 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, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument 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, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument

upptaget till handel på reglerad marknad 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 reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad 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 (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma bankdag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 5000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av den bankdag som försäljning eller inlösen verkställs. Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive

inlösen.

Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets hemsida www.lannebofonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan. Inträdes- och utträdesavgifter framgår av § 11 nedan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fondens högsta avgift är 0,4 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Courtago vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker under februari månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas på följande sätt:

Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år,

(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning,

(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,

(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret,

(-) ej skattepliktiga intäkter,

(+) ej avdragsgilla kostnader,

(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten,

(-) utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.

= utdelningsbart belopp

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 av fondbolaget 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.

Efter skriftlig begäran till fondbolaget senast den 15 november året efter räkenskapsåret, kan utdelning istället erhållas kontant utbetald till fondandelsägarens bankkonto, efter avdrag

för preliminär skatt.

§ 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 tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårs-skiftet (halvårsredogörelse). 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 ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- 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. Denna avgift får högst uppgå till 500 kr.

§ 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 aktsamt.

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 anlitar eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen

undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Sverige 130/30

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Sverige 130/30 är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex SIX PRX.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut. Fonden kommer huvudsakligen att investera på den svenska aktiemarknaden, där förvaltarnas samlade kunskap och kontaktnät är som störst. Fondens medel får dock placeras i penningmarknadsinstrument eller överlåtbara värdepapper som inom ett år avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

Fonden använder derivat som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden fokuserar på bolag och branscher där man har en hög förståelse för underliggande affärsmodeller och därmed bättre kan bedöma risker och potential i bolagen och dess aktier.

Förvaltningsprocessen vilar på fundamental analys där målsättningen är att söka efter sådant som inte är fullt analyserat och därmed redan diskonterat av marknaden. Fonden är relativt koncentrerad. Bedömningen är att en tillräcklig diversifiering ändå uppnås och att ytterligare diversifiering endast marginellt sänker volatiliteten. Med en fokuserad modell ökar förståelsen för fondens innehav. Det är fondbolagets bedömning att detta ökar avkastningspotentialen och minskar risken för obehagliga överraskningar. Fondens investeringar görs huvudsakligen enligt ”bottom-up”-metoden. Detta innebär att större vikt läggs vid val av individuella aktier än vid val av sektorer.

Derivathandel och värdepapperslån

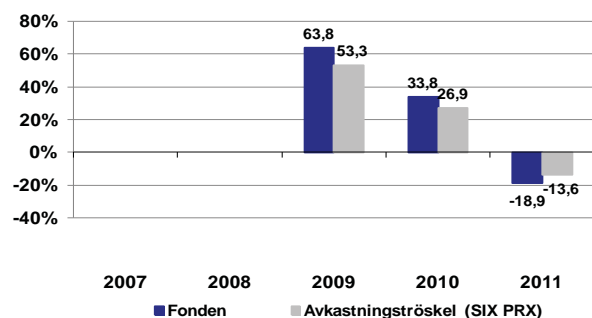
Fonden använder sig av derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Framförallt kommer aktieindexterminer och aktieoptioner på den svenska aktiemarknaden att användas för att skapa sådan exponering. Summan av den underliggande risken i dessa derivat får dock inte överstiga summan av aktieinnehaven i fonden.

Fonden får även, genom värdepapperslån, blanka enskilda värdepapper. Blankning innebär att fonden lånar ett värdepapper för att sedan sälja detta värdepapper i aktiemarknaden. Om kursen på värdepappret gått ner när fonden köper tillbaka detta och återlämnar värdepappret, skapas en positiv avkastning.

Fonden har som bas en traditionell lång aktieportfölj, till vilken förvaltarna kan addera såväl långa (innehavda) som korta (sålda eller s.k. blankade) positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Som utgångspunkt har fonden en aktieportfölj med en brutto- och nettoexponering mot aktiemarknaden om cirka 100 procent. Därutöver kan en ökad exponering skapas genom att fonden tar både långa och korta positioner. Exponeringen dessa positioner föranleder kan uppgå till 0-50 procent på vardera sidan med följd att fondens bruttoexponering därigenom kan ökas med upp till 100 procent. Utgångspunkten är att denna ytterligare exponering, utöver de initiala 100 procenten på långsidan, skall vara ungefär lika stor på kortsidan som långsidan, med en strävan efter en bruttoexponering i aktier och aktierelaterade instrument över tiden som inte överstiger 160 procent samt en lång nettoexponering om cirka 100 procent.

Fondens bruttoexponering utgörs av summan av fondens exponeringar genom avistainnehav samt exponeringar genom derivatpositioner och s.k. tekniker och instrument, bl.a. blankning. Exponering genom avistainnehav motsvaras av innehavens marknadsvärde. Vid beräkning av exponering i derivatpositioner och genom tekniker och instrument görs en konvertering till en jämförbar position i de underliggande tillgångarna.

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor

(SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	20,9%
Senaste 5 åren	u.s.
Senaste 10 åren	u.s.

Fondens standardavvikelse

22,2*

*avser perioden 091231-111231

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner. Fonden riktar sig till investerare som dels söker en överavkastning mot fondens jämförelseindex, SIX PRX, dels är förtrogna med aktiemarknadens risker och som har en placeringshorisont på minst fem år.

Fondens riskprofil

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 7.

Då fonden till sin inriktning är en lång aktiefond kommer fondens risk främst att ligga i marknadsrisken som består i att hela aktiemarknaden kan sjunka till följd av konjunkturnedgång, världshändelser, tillgång på kapital eller liknande.

I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I fonden kan den totala marknadsrisken vara högre än i en traditionell aktiefond eftersom fonden kan använda sig av hävstång. Till aktieportföljen kan adderas såväl långa som korta positioner vilket innebär att såväl brutto- som nettoexponeringen kan överstiga 100 procent. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisk som väsentligen överstiger aktiemarknaden som helhet, mätt som SIX PRX, och jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås dels genom den diversifiering som följer av fondbestämmelserna och lagstiftning och dels genom att brutto- och nettoexponeringen justeras om fondens risknivå bedöms vara för hög. 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, är för Lannebo Sverige 130/30 försumbar som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

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:	0 %
Inlösenavgift vid innehav < 30 dagar:	2 %
<i>(tillfaller fonden)</i>	
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,1 %*

**Eventuell resultatbaserad ersättning tillkommer*

Gällande avgift

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

Försäljningsavgift:	0 %
Inlösenavgift vid innehav >30 dagar:	0 %
Inlösenavgift vid innehav <30 dagar:	1 %

(tillfaller fonden)

Förvaltningsavgift 1%, inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,0 %*
--	--------

**Eventuell resultatbaserad ersättning tillkommer.*

Resultatbaserad avgift

Till fondbolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå om 20 procent av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex, SIX PRX. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

Om fondens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall ingen resultatbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Således tillämpas det s.k. "high water mark" systemet vid uttag av avgifter.

Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en s.k. "kollektiv modell". Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver erlägga avgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lannebo Sverige 130/30, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med en geografisk inriktning som innebär att fondens tillgångar huvudsakligen skall placeras på den svenska aktiemarknaden.

Fonden har som bas en traditionell lång aktieportfölj, till vilken förvaltarna kan addera såväl långa (innehavda) som korta (sålda eller s.k. blankade) positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Som utgångspunkt har fonden en aktieportfölj med en brutto- och nettoexponering mot aktiemarknaden om cirka 100 procent. Därutöver kan en ökad exponering skapas genom att fonden tar både långa och korta positioner. Exponeringen dessa positioner föranleder kan uppgå till 0-50 procent på vardera sidan med följd att fondens bruttoexponering därigenom kan ökas med upp till 100 procent. Utgångspunkten är att denna ytterligare exponering, utöver de initiala 100 procenten på långsidan, skall vara ungefär lika stor på kortsidan som långsidan, med en strävan efter en bruttoexponering i aktier och aktierelaterade instrument över tiden som inte överstiger 160 procent samt en lång nettoexponering om cirka 100 procent.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex SIXPRX.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut Fonden får placera högst tio (10) procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fondens geografiska inriktning innebär att fonden över tid kommer att till cirka 90 procent vara exponerad mot den svenska aktiemarknaden.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden skall utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LIF.

Fonden får låna in överlåtbara värdepapper för att genomföra försäljning av dessa (s.k. blankning).

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF. Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF.

Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet på för branschen sedvanliga villkor. Täckning kan ske bl.a. med medel placerade på konto hos kreditinstitut eller med statsskuldväxlar. När fonden handlar med derivatinstrument och ingår värdepapperslånetransaktioner skall det ske på för marknaden sedvanliga villkor, vilket kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden, övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder för att skapa hävstång.

§ 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, penningmarknadsinstrument, 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, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad 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 reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad 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 (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.lannebofonder.se.

Begäran om försäljning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma bankdag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel skall vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker med ett avdrag av eventuell inlösenavgift enligt § 11. Försäljning och inlösen sker till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets webbplats, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst två procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fast ersättning

Ersättningen beräknas dagligen med högst 1,1 procent per år av fondförmögenheten. Ersättningen skall erläggas vid utgången av varje månad. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Resultatbaserad ersättning

Till fondbolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå om tjugo (20) procent av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursen utveckling.

Om fondens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Således tillämpas det s.k. "high water mark" systemet vid uttagande av avgiften.

Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver erlägga avgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt fondbolagets bedömning, är nödvändigt för att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse. Utdelning lämnas då i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig. För den utdelning som belöper på en fondandel skall fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran skall utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran skall framställas senast den dag som fondbolaget bestämmer.

§ 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 tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårs-

skiftet (halvårsredogörelse).

Ändring av 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.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensions-sparinstitut som placerat pensions-sparmedel för pensions-sparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensions-sparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- 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. Denna avgift får högst uppgå till 500 kr.

§ 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 aktsamt.

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 anlitar eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Bilaga 1

Räkneexempel för resultatbaserad avgift för Sverige 130/30

Fonden tillämpar en resultatbaserad rörlig avgift som utgår om fonden avkastar bättre än jämförelseindex, SIXPRX. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men avräknas månatligen. Den dagliga beräkningen betyder att fondens andelsvärde var dag belastas av eventuell resultatbaserad avgift. Med avräkning avses att beloppet tas från fondens konto. Fonden tillämpar en s.k. "kollektiv modell" där samtliga andelsägare betalar samma avgift per andel i det fall resultatbaserad avgift utgår.

Om valet av jämförelseindex

Fonden placerar huvudsakligen i bolag på Stockholmsbörsen och mäts därmed mot ett aktieindex på denna marknad kallat SIXPRX. SIXPRX är ett avkastningsindex och tar alltså hänsyn till de i index ingående bolagens utdelningar. Fonden kan till viss del placera i aktier som inte ingår i SIXPRX

Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift

Den rörliga avgiften tas ut dagligen under förutsättning att avkastningen överstiger jämförelseindex. Enligt fondbestämmelserna kan fonden ta ut 20 procent av avkastningen över jämförelseindex. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex, kan resultatbaserad avgift utgå. Avgörande är fondens relativa avkastning mot jämförelseindex. Fonden tillämpar ett s.k. "high water mark" vilket innebär att fonden måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot index för att en ny resultatbaserad avgift ska utgå.

I exemplen nedan illustreras vilken resultatbaserad avgift som tas ur fonden då en andelsägare investerar 100 000 kr. Utöver den resultatbaserade avgiften utgår en fast förvaltningsavgift på en procent årligen. Räkneexemplen visar emellertid enbart effekten av den resultatbaserade avgiften.

Period	Periodens avkastning före resultatbaserad rörlig avgift	Avkastning index	Relativ avkastning mot index	Värde före resultatbaserad rörlig avgift	Tröskelvärde	Resultatbaserad rörlig avgift	Resultatbaserad rörlig avgift	Periodens avkastning efter resultatbaserad rörlig avgift	Värde efter resultatbaserad rörlig avgift	NAV per andel
0	-	-	-	100 000	100 000	-	-	-	-	100,00
1	10,0%	1,0%	9,0%	110 000	101 000	1 800	1,80%	8,20%	108 200	108,20
2	-10,0%	1,0%	-11,0%	97 380	109 282	0	0,00%	-10,00%	97 380	97,38
3	10,0%	1,0%	9,0%	107 118	110 375	0	0,00%	10,00%	107 118	107,12
4	20,0%	1,0%	19,0%	128 542	111 479	3 413	3,19%	16,81%	125 129	125,13
5	-1,0%	-5,0%	4,0%	123 878	118 873	1 001	0,80%	-1,80%	122 877	122,88
6	1,0%	5,0%	-4,0%	124 105	129 021	0	0,00%	1,00%	124 105	124,10
7	0,0%	-10,0%	10,0%	124 105	116 118	1 597	1,29%	-1,29%	122 508	122,51
8	0,0%	0,0%	0,0%	122 508	122 508	0	0,00%	0,00%	122 508	122,51

* Denna kolumn speglar värdet som måste överstigas för att fonden ska kunna ta ut en resultatbaserad rörlig avgift. Värdet räknas upp eller ned beroende på utvecklingen för jämförelseindex. Om fonden tar ut resultatbaserad rörlig avgift etableras en ny nivå som jämförelseindex förändras ifrån.

Exempel 1

Period 1

Fondens avkastning: 10 procent
 Index avkastning: 1 procent
 Relativ avkastning: 9 procent

Den resultatbaserade rörliga avgiften utgör 20 procent av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex. I det här fallet blir arvodet: 20 procent x (110 000 - 101 000) = 1 800 kronor. Värdet 101 000 kronor i beräkningen är det uppskrivna värdet (vad andelsägaren haft om han eller hon investerat i index) som ska överskridas innan resultatbaserad rörlig avgift kan tas ut.

Period 2

Fondens avkastning: -10 procent
 Index avkastning: 1 procent
 Relativ avkastning: -11 procent
 Fondens avkastning från start: -2,6 procent
 Index avkastning från start: 2,0 procent
 Ackumulerad relativ avkastning: -4,6 procent

Under den andra perioden belastas inte fonden med någon resultatbaserad rörlig avgift eftersom fondens avkastning varit

sämre än jämförelseindex.

Period 3

Fondens avkastning: 10 procent
 Index avkastning: 1 procent
 Relativ avkastning: 9 procent
 Fondens avkastning från start: 7,1 procent
 Index avkastning från start: 3,0 procent
 Ackumulerad relativ avkastning: 4,1 procent

Inte heller under den tredje perioden erhåller fondbolaget någon resultatbaserad rörlig avgift, trots att avkastningen överstigit jämförelseindex. Anledningen till detta är att den föregående periodens underavkastning måste hämtas igen och fondens nya tröskelvärde överträffas innan någon resultatbaserad rörlig avgift får tas ut. Tröskelvärdet i tabellen ovan baseras på det högre av de två alternativen: antingen (1) föregående periods tröskelvärde uppräknat med indexutvecklingen under nuvarande period; eller (2) fondens utgående värde föregående period uppräknat med indexutvecklingen under rådande period.

Period 4

Fondens avkastning: 20 procent
 Index avkastning: 1 procent

Relativ avkastning:	19 procent
Fondens avkastning från start:	25,1 procent
Index avkastning från start:	4,1 procent
Ackumulerad relativ avkastning:	21,1 procent

Under den fjärde perioden utgår återigen resultatbaserad rörlig avgift, då värdet på investeringen före resultatbaserad rörlig avgift överstiger uppräknat tröskelvärde. I det här fallet blir den resultatbaserade rörliga avgiften: 20 procent x (128 542-111 479) = 3 413 kronor. Värdet 111 479 kronor i beräkningen speglar tröskelvärdet som ska överskridas innan resultatbaserad rörlig avgift tas ut.

Period 5

Fondens avkastning:	-1 procent
Index avkastning:	-5 procent
Relativ avkastning:	4 procent
Fondens avkastning från start:	22,9 procent
Index avkastning från start:	-1,1 procent
Ackumulerad relativ avkastning:	24,0 procent

Under denna period uppvisar fonden en negativ avkastning, men jämförelseindex har gått ner ännu mer. Detta innebär att andelsvärdet återigen överstiger tröskelvärdet. Fondbolaget kan därmed ta ut resultatbaserad rörlig avgift som motsvarar: 20 procent x (123 878 - 118 873) = 1 001 kronor.

Period 6

Fondens avkastning:	1 procent
Index avkastning:	5 procent
Relativ avkastning:	-4 procent
Fondens avkastning från start:	24,1 procent
Index avkastning från start:	3,8 procent
Ackumulerad relativ avkastning:	20,3 procent

Under denna period har fonden en positiv avkastning, men jämförelseindex går bättre. Ingen resultatbaserad rörlig avgift kan tas ut. Fondens tröskelvärde skrivs upp med index avkastning.

Period 7

Fondens avkastning:	0 procent
Index avkastning:	-10 procent
Relativ avkastning:	10 procent
Fondens avkastning från start:	22,5 procent
Index avkastning från start:	-6,6 procent
Ackumulerad relativ avkastning:	29,1 procent

Under denna period är fondens värde oförändrat, medan jämförelseindex tappar 10 procent. Tröskelvärdet går därmed ned och andelsvärdet överstiger detsamma. Fondbolaget kan därmed ta ut resultatbaserad rörlig avgift som motsvarar: 20 procent x (124 105 - 116 118) = 1 597 kronor.

Period 8

Fondens avkastning:	0 procent
Index avkastning:	0 procent
Relativ avkastning:	0 procent
Fondens avkastning från start:	22,5 procent
Index avkastning från start:	-6,6 procent
Ackumulerad relativ avkastning:	29,1 procent

Under den här perioden är såväl fondens värde som jämförelseindex oförändrade. Ingen resultatbaserad rörlig avgift kan

tas ut. Fondens tröskelvärde är oförändrat till nästa period.

Exempel 2 - Andelsägare köper i period 2 och säljer i period 3

Detta exempel kan även användas för att illustrera effekten av att den resultatbaserade rörliga avgiften tas direkt ur fonden och inte av varje andelsägare enskilt.

En andelsägare som investerar i period två köper fondandelar till NAV kurs 97,38. Kursen stiger samtidigt till 107,12 i nästa period. Detta är en avkastning på 10 procent. Index går under samma period upp med 1 procent. Fonden tar dock inte ut en resultatbaserad rörlig avgift på grund av att tröskelvärdet inte överträffats. Denne andelsägare kan med andra ord åka ”snålskjuts” på grund av tidigare periods underavkastning.

Exempel 3 - Andelsägare köper i period 4 och säljer i period 5

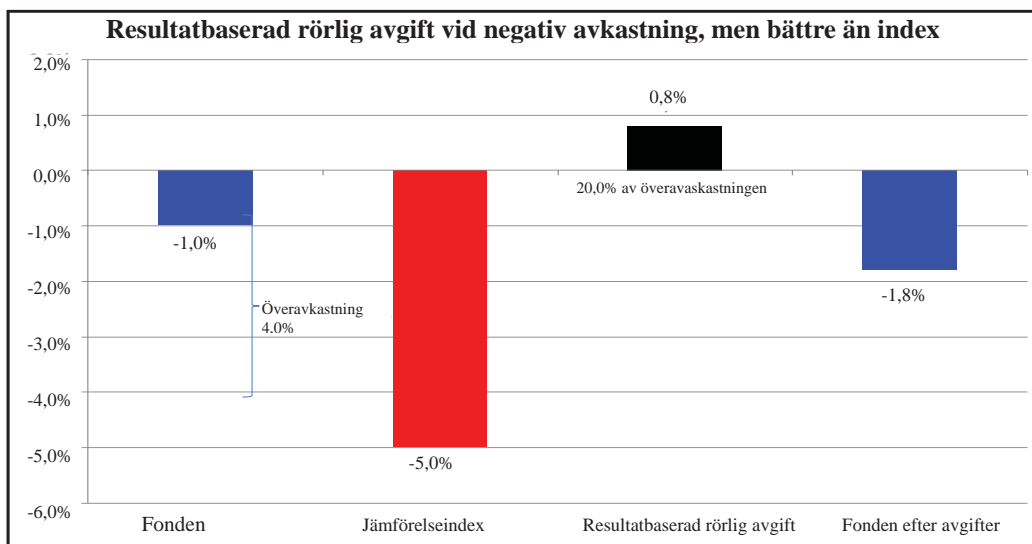
Detta exempel kan även användas för att illustrera effekten av att fonden kan ta ut en resultatbaserad rörlig avgift även då fondens avkastning varit negativ, men gått ned mindre än jämförelseindex.

En andelsägare som investerar i period fyra köper fondandelar till NAV kurs 125,13. Kursen går ned till 123,88 före resultatbaserad rörlig avgift. Detta är en avkastning på -1 procent. Index går under samma period ned med 5 procent. Den resultatbaserade rörliga avgiften blir 20 procent x (123 878 - 118 873) = 1 001 kronor. Kursen efter resultatbaserad rörlig avgift blir 122,88, vilket representerar en nedgång med 1,8 procent.

Arvodesuttag vid negativ absolutavkastning

Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad rörlig avgift utgå. Fonden måste dock alltid överträffa tröskelvärdet för att resultatbaserad rörlig avgift ska utgå. Diagrammet på nästa sida illustrerar denna situation:

I detta fall går fonden ned 1 procent medan jämförelseindex faller 5 procent. Överavkastningen mot index är således 4 procent. Om fondvärdet överstiger tröskelvärdet utgår då resultatbaserad rörlig avgift. Denna uppgår till 20 procent x 4 procent = 0,8 procent. Fondens avkastning efter resultatbaserad rörlig avgift blir därmed -1,8 procent.



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