Informationsbroschyr

17 november 2020

Värdepappersfonder:

Lannebo Corporate Bond
Lannebo High Yield
Lannebo Räntefond Kort
Lannebo Sustainable Corporate Bond
Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Komplett
Lannebo Mixfond
Lannebo Mixfond Offensiv
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Småbolag
Lannebo Sverige
Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Sverige Plus
Lannebo Teknik
Lannebo Teknik Småbolag

Specialfonder:

Lannebo MicroCap
Lannebo MicroCap II
Lannebo NanoCap
Lannebo Småbolag Select

”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

Denna informationsbroschyr är upprättad i enlighet med dels lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, dels lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget

Lannebo Fonder AB
Organisationsnummer: 556584-7042
Aktiekapital: SEK 1 500 000
Bolagets bildande: 2000-04-11
Adress: Box 7854, Kungsgatan 5, 103 99 Stockholm
Telefon vxl: 08-5622 5200
Telefon kundservice: 08-5622 5222
Fax: 08-5622 5252
Hemsida: lannebo.se
E-mail: info@lannebo.se
Bolagets säte: Stockholm
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen
Tillstånd att bedriva fondverksamhet: 2000-07-07, omauktorisation 2005-05-02
Tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument: 2008-02-27
Tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder och tillstånd för diskretionär förvaltning av investeringsportföljer: 2014-03-20
Tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet 2018-01-29

Filial
Lannebo Fonder Danmark, Filial af Lannebo Fonder AB, Sverige.
CVR-nr: 37 42 61 21
Adress: August Bournonvilles Passage 1, 1055 København K, Danmark
Tel: +46 6915 3400

Styrelse:
Ordförande:
Göran Espelund
Vice ordförande:
Anna-Karin Eliasson Celsing, VD AKC Råd AB
Styrelseledamöter:
Svante Forsberg, Senior Advisor Kungskroka Rådgivning AB
Johan Lannebo, Förvaltare Lannebo Fonder AB
Helena Levander, Ordförande Nordic Investor Services AB

Verkställande ledningen:
Martin Öqvist, VD
Peter Lagerlöf, vice VD och förvaltningschef

Anställda med ansvar för kontrollfunktioner
Sebastian Åberg, ansvarig regelefterlevnad och juridik
Fredrik Silfver, riskhanteringsansvarig

Försäljningsansvarig
Daniel Sundqvist, försäljningschef

Revisorer:
Deloitte AB, 113 79 Stockholm
Malin Lüning är huvudansvarig revisor.

Förvaltade fonder:
Lannebo Fonder förvaltar värdepappersfonder och specialfonder.

Värdepappersfonder är fonder som uppfyller EU:s direktiv om fondföretag, det så kallade UCITS-direktivet. Specialfonder är till största del nationellt reglerade och omfattas inte av UCITS-direktivets regler. I många avseenden är regleringen dock densamma för värdepappersfonder och specialfonder. Specialfonderna får emellertid i vissa avseenden avvika från de bestämmelser som gäller för värdepappersfonder. Det gäller framför allt placeringsbestämmelserna som kan vara friare för specialfonder.

Värdepappersfonder:
Lannebo Corporate Bond
Lannebo High Yield
Lannebo Räntefond Kort
Lannebo Sustainable Corporate Bond
Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Komplett
Lannebo Mixfond
Lannebo Mixfond Offensiv
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Småbolag
Lannebo Sverige
Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Sverige Plus
Lannebo Teknik
Lannebo Teknik Småbolag

Specialfonder:
Lannebo Småbolag Select
Lannebo MicroCap
Lannebo MicroCap II
Lannebo NanoCap

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.

Förvaringsinstitutets uppgifter
Förvaringsinstitutet ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i tillämplig lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lagen om värdepappersfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn.

Intressekonflikter
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. För att hantera denna situation har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Vidare hålls förvaringsinstitutsfunktionen åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken.

Förvaringsinstitutet kan under vissa förutsättningar delegera vissa delar av verksamheten till annan, däribland andra depåbanker som utses av förvaringsinstitutet. För att förutse

eventuella intressekonflikter till följd av sådan delegering tillhandahåller förvaringsinstitutet en lista över alla depåbanker till fondbolaget, som har att bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter.

Inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) finns härutöver fasställda rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

Delegering av förvaringsfunktioner

Förvaringsinstitutet har uppdragit åt annan att utföra förvaringsfunktioner vad gäller utländska finansiella instrument till följande depåbanker.

Land	**Depåbank**
Danmark	Skandinaviska Enskilda Banken, filial i Danmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken, filial i Finland
Frankrike	Caceis Bank Frankrike
Irland	HSBC Bank Plc
Italien	Intesa Sanpaolo SPA
Japan	MUFG Bank Plc
Kanada	RBC Investor & Treasury Services
Luxemburg	Euroclear Bank NV
Nederländerna	BNP Paribas Securities Services
Norge	Skandinaviska Enskilda Banken, filial i Norge
Schweiz	UBS (Switzerland) Ltd
Storbritannien	HSBC Bank Plc
Sydafrika	First Rand Bank Limited
Tyskland	Deutsche Bank AG
USA	Brown Brothers Harriman

Utöver vad som anges i tabellen ovan kan förekomma att depåförvaring delegeras till Euroclear Bank NV, då depåförvaring i många länder inom Europa kan ske genom antingen en lokal bank eller Euroclear NV.

Aktuella uppgifter

Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet tillhandahålls av fondbolaget på begäran av en investerare.

De viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond

Den som investerar i en fond får fondandelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har en rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondbestämmelserna för fonden samt i förekommande fall erhålla utdelning. Inlösen sker på så sätt att pengar utbetalas till ett belopp motsvarande det aktuella värdet på de fondandelar som inlöses.

Lannebo Fonder placerar fondens medel utifrån fondens mål och placeringsinriktning.

En värdepappersfond eller specialfond kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en värdepappersfond eller specialfond får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Lagen (1904:48 s.1) om samäganderätt tillämpas inte på delägarskap i en värdepappersfond eller specialfond.

Lannebo Fonder företräder andelsägarna i alla frågor som rör en värdepappersfond eller specialfond. Vid förvaltningen av en värdepappersfond eller specialfond handlar Lannebo Fonder uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Tillgångarna i en värdepappersfond eller specialfond förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). På så sätt säkerställs att en fondandelsägare inte påverkas drabbas negativt om Lannebo Fonder skulle hamna i ekonomiska svårigheter.

Delegering

Lannebo Fonder har valt att uppdra åt extern part att upprätthålla funktionen för internrevision i företaget. För närvarande innehas detta uppdrag av PricewaterhouseCoopers AB med Daniel Algotsson som ansvarig.

Lannebo Fonder har givit FCG Risk & Compliance AB i uppdrag att på interimsbasis stödja compliancefunktionen inom fondbolaget genom att bemanna rollen som ansvarig för funktionen för regelefterlevnad under ordinarie ansvarigs föräldraledighet. Uppdraget beräknas pågå under perioden mellan den 12 augusti 2020 och den 22 januari 2021 och ska huvudsakligen bemannas av Anna Henjeby.

Försäljning och inlösen av fondandelar

Villkoren rörande försäljning och inlösen av fondandelar för respektive fond anges i fondbestämmelserna (§ 9) för fonden.

Vid inlösen sker utbetalning av inlösenlikviden normalt sett bankdagen efter inlösendagen. Utlandsbetalningar tar dock längre tid, vanligtvis två bankdagar.

Ytterligare information om försäljning och inlösen av fondandelar samt nödvändiga blanketter finns på fondbolagets hemsida eller kan fås från Lannebo Fonders kundservice 08-5622 5222.

Fondandelsägarregister

Fondbolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägares innehav redovisas på årsbesked som även innehåller deklarationsuppgifter.

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 ifylld samt har kommit fondbolaget tillhanda senast vid den aktuella bryttidpunkten.

Vid ett byte mellan våra värdepappersfonder, exklusive Lannebo Komplett måste bytesblanketten vara oss tillhanda senast klockan 15:55 hela bankdagar och klockan 11:55 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.

För ett byte till/från en av våra andra fonder ska den bryttidpunkt som gäller för respektive fond som ingår i fondbytet iakttas.

Andelsklasser

I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fondbolaget tillämpar olika markörer i benämningen av andelsklasserna beroende på andelsklassens egenskaper.

Andelsklasser med markören ”A” i sin beteckning är ackumulerande, vilket innebär att utdelning normalt inte lämnas utan att alla inkomster återinvesteras.

I andelsklasser med markören ”B” i sin beteckning lämnas utdelning. Utdelningen lämnas årligen och betalas ut enligt vill-

koren i fondbestämmelserna. Fondbolaget beslutar årligen om storleken på den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägarna. Utdelningen påverkar inte andelsägarna och fondandelsvärdet i A-andelsklasserna. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på A- respektive B-andelsklasserna.

I andelsklasserna med ”SEK” i sin beteckning sker teckning och inlösen i svenska kronor.

I andelsklasserna med ”EUR” i sin beteckning sker teckning och inlösen i euro.

I andelsklasserna med ”NOK” i sin beteckning sker teckning och inlösen i norska kronor.

Andelsklasser med ”C” i sin beteckning är riktade mot distributörer som tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller diskretionär portföljförvaltning och som enligt värdepappersmarknadslagstiftningen inte får ta emot och behålla distributionsersättning från Lannebo Fonder. Avgifterna i ”C-klasserna” är lägre så att distributören i stället kan ta betalt direkt av kunden.

Andelsklasser med ”F” i sin beteckning har en fast förvaltningsavgift för fonden, samtidigt har huvudandelsklassen för fonden en rörlig avgift.

Kapitaltäckning

Lannebo Fonder omfattas av kapitaltäckningskrav som innebär att fondbolaget ska ha egna medel som minst ska motsvara det högsta av

- 125 000 euro + 0,02 procent av det belopp med vilket fondförmögenheten överstiger ett belopp motsvarande 250 miljoner euro + 0,01 procent av värdet på tillgångarna i de förvaltade specialfonderna.
- 25 procent av fasta omkostnader för det föregående året + 0,01 procent av värdet på tillgångarna i de förvaltade specialfonderna.

Principer och rutiner för värdering av fondtillgångar

Egendom som ingår i en värdepappersfond eller specialfond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för en fond anger närmare hur tillgångarna i en fond värderas och fondens värde fastställs.

Kompensation vid felaktigt fondandelsvärde

Värdering av fondens innehav och beräkningen av fondandelsvärdet är centrala uppgifter i all fondverksamhet. Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar Lannebo Fonder Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

Årsberättelse och halvårsredogörelse samt det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för fondandelar

Fondbolaget upprättar för varje fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna finns också tillgängliga på fondbolagets hemsida.

Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för en fondandel i varje fond offentliggörs på fondbolagets hemsida.

Månadsrapporter

Fondbolaget upprättar månadsrapporter som publiceras på fondbolagets hemsida. I månadsrapporterna lämnas uppgifter om månadens utveckling samt större innehav och förändringar med mera. Vidare lämnar fondförvaltarna sina kommentarer till vad som hänt under månaden. För Lannebo Räntefond Kort upprättas kvartalsrapporter i stället för månadsrapporter.

Likabehandling

Andelarna i en fond är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

I en fond får det dock finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelar tecknas och inlöses. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Detta innebär att principen om likabehandling av fondandelsägare gäller med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

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 fonden 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: Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

Fondspararens skatt: De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler. Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna.

Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent 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 för närvarande 21,4 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Investeringssparkonto (ISK)

Sedan 14 maj 2018 erbjuder Lannebo Fonder investeringssparkonto. Information om investeringssparkonto, skatteregler för investeringssparkonton och hur man går tillväga för att öppna ett sådant konto finns på vår webbplats samt kan fås från vår kundservice.

Kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar

När det gäller kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar är beskattningen olika beroende på vad det är för typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om det sker handel eller inlösen i fonden var tionde dag eller oftare. Om det sker mer sällan anses fonden vara onoterad.

Fondandelar kan delas upp i tre olika kategorier skattemässigt

1. Marknadsnoterade fonder (utom räntefond)

Gruppen omfattar marknadsnoterade aktiefonder, blandfonder, räntefonder som inte uteslutande placerar i svenska fordringsrätter som obligationer och andra räntebärande värdepapper.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent. Mot kapitalvinster får kapitalförluster på marknadsnoterade delägarrätter, det vill säga aktier, andelar i investeringsfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument, kvittas till 100 procent.
- Kapitalförluster får kvittas till 100 procent mot kapitalvinster på marknadsnoterade delägarrätter, det vill säga aktier, andelar i investeringsfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument. Till den del det inte finns några sådana kapitalvinster att kvitta mot, får 70 procent av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster till exempel ränta och utdelning.

2. Marknadsnoterade räntefonder
För marknadsnoterade räntefonder som enbart placerar i svenska fordringsrätter gäller följande.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 100 procent mot alla typer av kapitalinkomster, till exempel kapitalvinster, räntor och utdelningar.

Räntefonder som inte enbart innehar fordringar utställda i SEK, det vill säga innehåller placeringar i både svensk och utländsk valuta, har att välja mellan att tillämpa reglerna om vanliga marknadsnoterade fonder (punkt 1) eller marknadsnoterade räntefonder (punkt 2).

3. Onoterade fonder
Gruppen omfattar alla typer av onoterade fonder.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 70 procent mot andra kapitalinkomster.

Risk och riskhantering

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, vilket betyder 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. Riskprofiler för respektive fond beskrivs längre fram i denna informationsbroschyr.

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, personal, administration med mera.

Lannebo har klassificerat fonderna enligt EU-standarden för riskklassificering. Varje fond är klassificerad enligt en sjugradig skala, så kallad risk/avkastningsindikator, där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri.

Klassificeringen framgår av respektive fonds faktablad.

Historisk avkastning och nyckeltal

I informationsbroschyren finns uppgifter om historisk avkastning för fonden och dess eventuella jämförelseindex.

Dessutom lämnas uppgift om ett antal nyckeltal som kan användas för utvärdering av fonden.

De nyckeltal som redovisas är de som anges nedan. Samtliga nyckeltal redovisas dock inte för varje fond, vilket kan bero på att fonden funnits för kort tid, att det saknas ett relevant jämförelseindex för fonden eller att fondbolaget saknar tillgång till information om indexet eller att något eller några nyckeltalen av annan anledning inte beräknas för fonden.

Aktiv risk (tracking error)
Ett riskmått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastningen på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Active Share
Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från fondens jämförelseindex. Anges per utgången av varje kalenderår.

Informationskvot
Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Sharpe kvot
Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens aktiva avkastning minus den riskfria räntan och fondens totalrisk.

Kreditduration
Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration
Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Omsättningshastighet
Det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden. Anges i årstakt.

Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Vilka transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar som kan användas

Aktie- och blandfonder kan använda transaktioner för värdepappersfinansiering i form av utlåning av aktier. Fonden Lannebo Sverige Plus kan även låna in aktier. Totalavkastningsswappar används inte. Nedan lämnas ytterligare uppgifter om utlåning respektive inlåning av aktier.

Utlåning av aktier
Aktier som ingår i fonderna kan lånas ut till en tredjepart. Fonden tar då emot en säkerhet från den som lånar aktierna och får betalt i form av en ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i fonden.

Enligt fondlagstiftningen får aktier motsvarande högst 20 pro-

cent av en fonds värde lånas ut. Vanligtvis är dock utlåningen avsevärt mer begränsad i sin omfattning. Av årsberättelserna för fonderna framgår i vilken omfattning värdepapperslån förekommit tidigare år.

Utlåning får ske till nordiska banker som godkänts av Lannebo Fonders styrelse på förslag av riskhanteringsfunktionen i Lannebo Fonder. Banken ska ha god kreditvärdighet.

Fondbolagets styrelse fastställer riktlinjer kring godtagbara säkerheter på förslag från Lannebo Fonders riskhanteringsfunktion. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk. Säkerheterna bör utfärdas av någon som är oberoende av motparten och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. Värdet på säkerheter från en enskild utfärdare bör ej överstiga 20 procent av fondens värde.

De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar.

Om värdet av de utlånade aktierna överstiger värdet på de mottagna säkerheterna finns en motpartsrisk. Det finns då en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de lånade aktierna. Det är viktigt att hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras.

Mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Aktierna som lånas ut förs över till motparten. Fonderna återanvänder inte mottagna säkerheter.

Den ränta som utgår vid värdepapperslån tillfaller i sin helhet den fond som lånat ut aktierna. Några väsentliga operationella kostnader eller avgifter uppstår typiskt sett inte.

Inlåning av aktier

Fonden Lannebo Sverige Plus kan låna in aktier från en tredjepart för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Fonden köper vid en senare tidpunkt tillbaka aktierna för att kunna lämna tillbaka aktierna till den som ursprungligen lånade ut aktierna. Förhoppningsvis sker fondens återköp till ett lägre pris än det till vilket aktierna såldes i aktiemarknaden, vilket i sådana ger en vinst för fonden. Detta kallas för blankning och är en möjlighet för fonden att skapa avkastning vid fallande aktiekurser på aktiemarknaden. Vid lån aktier ställer Lannebo Sverige Plus säkerheter till motparten samt får betala en ränta för lånet.

Lannebo Sverige Plus har som utgångspunkt en exponering genom blankning som inte överstiger 50 procent av fondens värde. Vanligtvis är dock exponeringsbeloppet avsevärt lägre än så. Av årsberättelsen för Lannebo Sverige Plus framgår i vilken utsträckning blankning förekommit tidigare år.

Inlåning får ske via nordiska banker som godkänts av Lannebo Fonders styrelse på förslag av riskhanteringsfunktionen i Lannebo Fonder. Banken ska ha god kreditvärdighet.

Lannebo Sverige Plus ställer säkerheter till motparten som typiskt sett utgörs av aktier.

De ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar.

Om värdet av de säkerheter som Lannebo Sverige Plus ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna finns en motpartsrisk. Det finns då en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna. Det är av naturliga skäl viktigt att hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras.

Inlånade aktier förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Säkerheter som fonden ställer överförs till motparten.

Den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar Lannebo Sverige Plus. De intäkter som uppstår tillfaller på motsvarande sätt i sin helhet fonden.

Ändring av fondbestämmelser

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

Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadeståndsskyldighet

Värdepappersfonder

Om en fondandelsägare i en värdepappersfond tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska Lannebo Fonder ersätta skadan.

Specialfonder

Lannebo Fonder ska ersätta en skada som fondbolaget eller en uppdragstagare har tillfogat en specialfond eller fondandelsägare i en specialfond genom att överträda lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller andra författningar som reglerar Lannebo Fonders verksamhet, fondens fondbestämmelser eller fondbolagets bolagsordning eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar fondbolagets verksamhet.

Lannebo Fonder ansvarar gentemot en fond och fondandelsägare för att fondens tillgångar värderas korrekt, för att beräkna fondens nettotillgångsvärde (NAV) samt för att offentliggöra detta värde.

Distribution

Lannebo Fonder 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

Fonder som förvaltas av Lannebo Fonder får marknadsföras i andra länder enligt följande:

Danmark

- Lannebo Corporate Bond
- Lannebo High Yield
- Lannebo Europa Småbolag
- Lannebo Sverige Plus
- Lannebo Teknik

Finland

- Lannebo Corporate Bond
- Lannebo Europa Småbolag
- Lannebo High Yield
- Lannebo Räntefond Kort
- Lannebo Mixfond
- Lannebo Småbolag
- Lannebo Sustainable Corporate Bond
- Lannebo Sverige
- Lannebo Sverige Plus
- Lannebo Teknik

Norge

- Lannebo Corporate Bond
- Lannebo Europa Småbolag
- Lannebo High Yield
- Lannebo Räntefond Kort
- Lannebo Mixfond
- Lannebo Småbolag
- Lannebo Sustainable Corporate Bond
- Lannebo Sverige
- Lannebo Sverige Plus
- Lannebo Teknik

Frankrike

- Lannebo Småbolag

I Frankrike har Lannebo Fonder ingått avtal med CM-CIC Securities som så kallad central agent.

Lannebo Fonder 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.

Uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy

Styrelsen i Lannebo Fonder har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter om och värdepappersfonder och förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Svensk kod för fondbolag. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) har utfärdat riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS- respektive AIFM-direktivet. Nämnda riktlinjer har beaktats av fondbolaget. Policyn har utformats med hänsyn till fondbolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Fondbolagets framgång är starkt relaterad till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Styrelsens antagna ersättningspolicy, som omfattar alla anställda i fondbolaget, syftar till att stimulera medarbetarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyn ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och regelefterlevnad samt generellt sett premiera fondbolagets långsiktiga intressen. Policyn är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna och fondandelsägarna.

Ersättningspolicyn syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och eventuell rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. Rörlig ersättning utgår endast till de medarbetare som genom extraordinära arbetsprestationer anses ha bidragit till fondbolagets, och i relevanta fall, fondernas utveckling utöver vad som normalt skulle kunna ha förväntats av den enskilde medarbetaren.

Styrelsen fattar beslut om rörlig ersättning till samtliga anställda. Beslutet fattas på grundval av nedan beskrivna resultatbedömningar och riskjustering. Styrelsens ordförande bereder beslut om rörliga ersättningar. I beredningsarbetet inhämtar styrelseordförande information från berörda chefer samt yttranden från lämpliga kontrollfunktioner.

Fondbolagets totala resultat bedöms över en löpande femårsperiod. Ett genomsnittligt resultat över den aktuella perioden beräknas och utgör en startpunkt för den fortsatta resultatbedömningen och riskjusteringen.

I nästa steg justeras det beräknade resultatet med ett fastställt avkastningskrav. Avkastningskravet har fastställts med beaktande av en riskpremie och styrelsens interna kapitalmål. Härigenom har styrelsen tagit hänsyn till de risker i verksamheten som aktieägarna ska kompenseras för. Om resultatet efter nämnda justering är positivt och rörlig ersättning därmed har förutsättning att kunna utgå enligt ovan, beräknas det maximala beloppet för rörlig ersättning, enligt ett intervall, dock förutsatt att avsättningen för rörlig ersättning inte leder till att resultatet blir negativt. Utbetalning av rörlig ersättning får aldrig ske i strid med det kapitalmål och det likviditetsbehov som regleras i fondbolagets interna regler.

Styrelsen avgör hur stor del av det maximala beloppet som ska avsättas till rörliga ersättningar ett enskilt år baserat på en samlad bedömning av hur fondbolaget som helhet presterat under året.

Efter att ha bedömt fondbolagets totala resultat sker en bedömningen av avdelningens, enhetens eller fondens resultat.

På nästa nivå bedöms den anställdes resultat. En anställds rörliga ersättning fastställs generellt sett med utgångspunkt i hur den anställde utöver vad som normalt skulle kunna förväntas av den enskilde medarbetaren bidragit till verksamhetens utveckling. En anställds rörliga ersättning kan uppgå till noll. Både generella och specifika faktorer avseende den anställdes sätt att fullgöra sina uppgifter beaktas. Kvalitativa och kvantitativa bedömningar görs också. Exempel på generella kvalitativa faktorer är kundbemötande, regelefterlevnad, administrativ felfrekvens och samarbetsförmåga. För vissa anställda vägs också mer specifika kvantifierbara mål in som nettoförsäljning inom marknadsföring och försäljning. Om möjligt görs också en sammanvägning av angivna faktorer över flera år. De rörliga delarna kan för en anställd uppgå till maximalt tre gånger de fasta delarna. Ersättningspolicyn anger även en begränsning för hur hög den totala rörliga ersättningen får vara för hela fondbolaget i förhållande till antalet anställda.

Eventuell rörlig ersättning till kontrollfunktioner bestäms i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter utifrån mål som är kopplade till kontrollfunktionen oberoende av resultatet i de avdelningar och enheter samt fonder som de kontrollerar.

För särskilt reglerad personal som erhåller rörligt ersättning utbetalas 40 procent direkt. Resterande belopp, det vill säga 60 procent, fonderas under fyra år eller mer. På så sätt uppnås överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. De uppskjutna medlen ska placeras i den eller de fonder som närmast sammanhänger med den anställdes arbetsuppgifter. För fondförvaltare innebär det att medel ska placeras i den eller de fonder som denne förvaltar. Är den berörda fonden stängd för insättningar eller föreligger annat bestående hinder för insättning ska medlen placeras i den mest likartade fonden. För anställda som inte arbetar med en specifik fond, ska istället medlen placeras i en portfölj av olika fonder i syfte att spegla hela fondbolagets verksamhet och därmed samtliga förvaltade fonders och andelsägares intressen. Styrelsen fattar det yttersta beslutet om hur uppskjutna medel ska placeras.

Med beaktande av om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas - om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställde kvarstår i tjänst. Inför varje delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. En anställd som slutar sin anställning före den rörliga ersättningen avseende ett visst år betalas ut erhåller dock som huvudregel ingen rörlig ersättning.

Det slutgiltiga belopp som kommer att utbetalas fastställs först efter fem år (intjänandeperiod plus uppskjutandeperiod), eller per utbetalningsdatum, då detta är beroende av att den anställde uppfyllt ovan angivna villkor.

För rörlig ersättning till särskilt reglerad personal gäller, förutom att uppskjutande ska ske, också en kvarhållandeperiod. Av den rörliga ersättning som utbetalas, antingen direkt eller efter uppskjutande, ska 50 procent placeras i fonder enligt den fördelning som styrelsen beslutat ska gälla vid uppskjutande. Under ett års tid från utbetalningen gäller restriktioner som innebär att den anställde inte får sälja eller på annat sätt överlåta eller pantsätta fondinnehavet.

Funktionen för internrevision ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med denna ersättningspolicy. Internrevisionsfunktionen ska skriftligen rapportera till styrelsen resultatet av granskningen. Styrelsen är ansvarig för att ersättningspolicyn regelbundet följs upp.

Information om Lannebo Fonders ersättningssystem lämnas även på fondbolagets webbplats.

En papperskopia av fondbolagets information om ersättningspolicyn och ersättningar kan erhållas kostnadsfritt efter förfrågan till Lannebo Fonders kundservice, vilket också anges i fondernas faktablad.

Information om ersättningspolicyn och ersättningar ska dessutom lämnas i årsberättelserna för fonderna.

Om behandling av personuppgifter

Som personuppgiftsansvarig värnar Lannebo Fonder AB skyddet av dina enskilda rättigheter och dina personuppgifter. Fondbolagets personuppgiftspolicy finns på fondbolagets webbplats.

Dataskyddsombud

Fondbolagets dataskyddsombud kan kontaktas via mejl (dpo@lannebo.se) eller genom brev (Lannebo Fonder AB, Att. DPO, Box 7854, 103 99 Stockholm).

Ändamål

Fondbolaget använder dina personuppgifter för att uppfylla rättsliga förpliktelser och avtalsförpliktelser, samt för att ge dig information, erbjudanden och annan service.

Rättslig grund

Personuppgifter används för att för att fullgöra avtal och för att uppfylla förpliktelser som finns i lag, andra författningar eller myndighetsbeslut. Personuppgifter behandlas också efter en intresseavvägning i samband med marknadsföring och produkt- och kundanalyser.

Kategorier av personuppgifter och källa varifrån uppgifterna hämtas

Fondbolaget samlar in uppgifter som du lämnar till fondbolaget. Fondbolaget samlar in vissa uppgifter från tredje part. Det rör sig om publika eller andra externt tillgängliga källor i form av register som förs av myndigheter (till exempel SPAR), sanktionslistor (hos EU och FN) och andra kommersiella informationsleverantörer av uppgifter om exempelvis verkliga huvudmän och personer i politiskt utsatt ställning. I samband med betalningar samlar vi in uppgifter från banker.

Intresse vid intresseavvägning

Syftet med den här behandlingen är dels marknadsföring, dels affärsutveckling. Fondbolaget gör detta för att förbättra vårt produktutbud och våra erbjudanden. Såväl kunden som fondbolaget har ett intresse av att personuppgifter används på detta sätt.

Mottagare av uppgifter

Fondbolaget kan dela dina personuppgifter med andra, till exempel myndigheter, leverantörer, och affärspartners. Innan vi delar uppgifter säkerställer fondbolaget att de sekretessförpliktelser som gäller för finanssektorn efterlevs. När Fondbolaget utför tjänster och uppfyller avtal måste Fondbolaget ibland lämna ut uppgifter om dig. Om du till exempel har bett Fondbolaget att göra en överföring av ditt fondsparande måste Fondbolaget lämna ut vissa uppgifter om dig för att kunna utföra den överföringen. Fondbolaget överför inte dina personuppgifter till tredje land.

Lagringstid

Fondbolaget sparar dina uppgifter så länge det behövs för de ändamål de samlades in och behandlades för eller så länge som krävs enligt lagar och andra författningar samt myndighetsbeslut.

Dina rättigheter

Som registrerad person har du rättigheter i fråga om de personuppgifter Fondbolaget har om dig.

- Du har rätt att få åtkomst till dina personuppgifter.
- Om personuppgifterna är felaktiga eller ofullständiga har du, givet vissa begränsningar, rätt att begära rättelse av uppgifterna
- Du har, under vissa förutsättningar, rätt att begära att dina personuppgifter raderas.
- Du har i vissa fall rätt att kräva att behandlingen av personuppgifter begränsas.
- Du kan invända mot behandlingen av personuppgifter som sker efter en intresseavvägning.
- Du har rätt att få ut personuppgifter som du har lämnat till Fondbolaget, i ett maskinläsbart format. Detta gäller endast personuppgifter som behandlas automatiserat med stöd av samtycke eller för att fullgöra ett avtal. Om det är säkert och tekniskt möjligt kan fondbolaget också föra över personuppgifterna till en annan personuppgiftsansvarig.

Vill du utöva dina rättigheter ska du skriftligen begära detta hos fondbolagets dataskyddsombud.

Om en personuppgiftsbehandling bygger på att du gett ditt samtycke, kan du alltid återkalla detta.

Du kan lämna ett klagomål till eller kontakta Datainspektionen.

Uppgiftsskyldighet enligt avtal eller lag

De personuppgifter som samlas in från dig är dels sådana som krävs enligt lag, dels sådana som är avtalsenliga krav och dels sådana som är nödvändiga för att ingå ett avtal. Det innebär att fondbolaget kan vara förhindrat att ingå ett avtal med dig, om uppgifter inte lämnas.

Behandling för annat ändamål

Om Fondbolaget avser att ytterligare behandla personuppgifterna för ett annat syfte än det för vilket de insamlades ska fondbolaget före denna ytterligare behandling ge dig information om detta andra syfte samt ytterligare relevant information.

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en lång räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska företagsobligationer.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens innehav överstiger i normalfallet inte fem år. Tror fondförvaltarna på sjunkande marknadsräntor väljer man en lång räntebindningstid och om man tror på stigande marknadsräntor, en kort räntebindningstid.

Fonden får investera både i räntebärande värdepapper med lågt eller inget kreditbetyg och i sådana med högt kreditbetyg, så kallad investment grade. Fondförvaltarna bedömer kreditvärdigheten på placeringarna löpande. Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven ska som lägst motsvara investment grade.

Fonden försöker minimera effekterna av valutakursförändringar genom att investeringar i utländska valutor kursäkras till svenska kronor med hjälp av derivat.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i företagsobligationer utgivna av stabila bolag med en stark balansräkning som förvaltarna är väl förtrogna med. Förvaltarna bygger en väl sammansatt fond av företagsobligationer från olika sektorer, geografier och med olika riskprofil. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iaktagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Denna målsättning ska förstås utifrån att en företagsobligationsfond är ett alternativ till traditionellt räntesparande och riktar sig till den som kan tänka sig att ta mer risk än det traditionella räntesparandet men inte vill investera i aktiemarknaden.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Syftet är i normalfallet att hantera fondens valutarisk genom att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder, vilket medför att mer än 35 procent fondens medel får placeras i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat eller kommun i Norden.

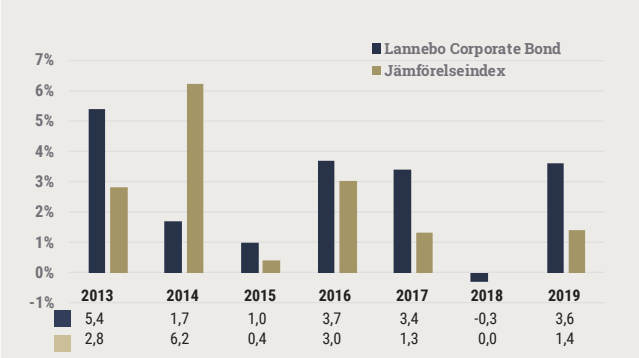
Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Innan 1 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK Total Return Index.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: SEK och EUR samt SEK C och EUR C. För tillfället har endast andelsklass SEK och SEK C startat. Den som vill investera i andelsklass SEK C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK) för andelsklass 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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK C[1]	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass SEK	Andelsklass SEK C[1]
- Senaste 3 åren	2,2	u.s.
- Senaste 5 åren	2,2	u.s.
- Senaste 10 åren	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Kreditduration, år	3,1	3,4	3.3	3,4	3,6
Ränteduration, år	0,8	0,7	0.7	0,9	1,1
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,4	0.4	0,6	0,9

[1]*Andelsklass SEK C startade 2019-02-26*

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en kort placeringshorisont, vilket innebär att fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom tre år.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 3 av 7, vilket motsvarar en måttlig risk-

nivå.
Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 3 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Lannebo Corporate Bond investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden är exponerad för *ränterisk*. Det innebär att värdet av fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Fondens ränteduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden, får högst uppgå till 10 år. I normalfallet ska den dock ej överstiga 5 år. Ränterisken kan därför vara betydligt högre i denna typ av räntefond än i en kort räntefond då placeringar i räntebärande värdepapper med längre räntebindningstid normalt innebär större kurssvängningar, men också möjlighet till högre avkastning. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder.

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar är exponerade för *kreditrisk* som är högre än för fonder som enbart investerar i finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fondens kreditduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående löptiden, får ej överstiga 10 år, men ska i normalfallet ej överstiga 5 år. Kreditrisken innebär ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Det är också en högre risk att utgivaren av instrumentet inte kan möta sina betalningsåtaganden för instrumentet vilket kan innebära att delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Kreditrisken begränsas av att den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven som lägst ska motsvara kreditbetyget investment grade. Fonden minskar kreditrisken vidare genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Lannebo Corporate Bond placerar utöver i svenska överlåtbara värdepapper i utländska finansiella instrument. Investeringar i utländska finansiella instrument innebär en *valutarisk*. Fonden använder sig av valutasäkring för att minimera valutarisken.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper kan bli svårt att värdera samt inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden kännetecknas av lägre transparens och likviditet än vad som gäller för t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall innebära att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom att fondbolaget begränsat fondens storlek.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen. Syftet är framförallt att hantera fondens valutarisk. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad *marknadsrisk*, samt *motpartsrisk* i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad lång räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i räntebärande värdepapper utgivna av stabila företag med en god balansräkning som förvaltarna är väl förtrogna med. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser löptid, kreditvärdighet och valuta. Solactive SEK IG Credit Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt att spegla utvecklingen i företags- och kommunobligationer som är emitterade i SEK och har högt kreditbetyg, så kallad investment grade.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2012. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	0,9	0,9	1,7	1,9	1,5
	141231	**131231**	**121231**		
	-	-	-		

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 NOMX Credit SEK Total Return Index. Aktivitetsmåtten avser därför NOMX Credit SEK Total Return Index för åren 2015 – 2019.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till räntebindningstid eller allmänna förändringar i marknaden. Räntebärande värdepapper varierar ofta mindre i värde över tid än aktier, därför är aktivitetsmåtten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltad aktiefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 1,5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 1,5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK och EUR
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	1,0%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Andelsklass SEK C och EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	0,5%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	0,9%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	0,45%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Andelsklass EUR och EUR C
Andelsklass EUR och EUR C har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Stängning av Lannebo Corporate Bond

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning uppgår för närvarande till 4 000 mkr. Beslut om stängning av fonden ska offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast tio dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast tio dagar före den dag som teckning av nya andelar ånyo kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska offentliggöras på fondbolagets hemsida.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.

I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Corporate Bond, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.
Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjlig förvaltningsavgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjlig förvaltningsavgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjlig förvaltningsavgift om 0,6 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjlig förvaltningsavgift om 0,6 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som inriktar sig på placeringar i företagsobligationer. Fondens medel får även placeras i andra tillgångar, t.ex. stats- och bostadsobligationer samt på konto i kreditinstitut.

Fonden har en geografisk inriktning mot Sverige och resterande Norden.

Fondens duration kan som högst uppgå till tio år.

Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låg eller ingen kreditrating och i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditvärdighet, så kallad investment grade.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration fondens innehav ska ha. Fondens genomsnittliga duration ligger i intervallet 0–10 år.

Fondens medel får som ett led i fondens geografiska inriktning mot Norden bl.a. placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller uppfyller kravet på att avses att bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden eller som vid investeringstillfället handlas i en lokal nordisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i Norden. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens geografiska inriktning kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden.

§ 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 § LVF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, 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. Uppgift om de emittenter eller garanter som ger ut eller garanterar skuldförbindelser som fondmedlen till mer än 35 procent av fondens värde avses placeras i finns i informationsbroschyren.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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, fondandelar 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 överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF 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.

Då fonden har flera andelsklasser måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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 eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 kronor eller motsvarande belopp i euro.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att försäljning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning framgår av fondbolagets informationsbroschyr. Beslut om stängning av fonden ska offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast 10 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast 10 dagar före den dag som försäljning av nya andelar ånyo kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska offentliggöras på fondbolagets webbplats.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker
Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C och EUR C
Andelsklasserna SEK C och EUR C öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK och EUR
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 1,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C och EUR C
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,5 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 0,6 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

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

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo High Yield

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en lång räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska högavkastande företagsobligationer. Med högavkastande företagsobligationer avses obligationer utgivna av företag med lägre kreditvärdighet, även kallade high yield-obligationer.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Placeringar får också göras i konvertibler, preferensaktier och andra liknande tillgångar.

Fondförvaltarna bedömer kreditvärdigheten på placeringarna löpande. Fonden undviker dock att placera i obligationer vars emittenter bedöms ha hög sannolikhet för att gå i konkurs.

Fondens duration kan som högst uppgå till tio år. Fonden får ha negativ duration. Som lägst får fondens duration vara -1 år. Fonden kan ha negativ duration i syfte att skydda värdet på fondens innehav vid stigande räntor. Den genomsnittliga löptiden för fondens innehav ligger i normalfallet mellan två och fem år, medan den genomsnittliga ränteb

indningstiden vanligtvis inte överstiger fem år. Tror fondförvaltarna på sjunkande marknadsräntor väljer man en lång räntebindningstid och om man tror på stigande marknadsräntor, en kort räntebindningstid.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige och övriga Norden, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar med inriktning mot övriga Europa. Lägst 80 procent av fondförmögenheten är placerad med inriktning mot Norden.

Fonden försöker minimera effekterna av valutakursförändringar genom att investeringar i utländska valutor kursäkras till svenska kronor med hjälp av derivat

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i företagsobligationer utgivna av bolag som förvaltarna är väl förtrogna med. Förvaltarna bygger en väl sammansatt fond av företagsobligationer från olika sektorer, geografier och med olika riskprofil. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Denna målsättning ska förstås utifrån att en företagsobligationsfond är ett alternativ till traditionellt räntesparande och riktar sig till den som kan tänka sig att ta mer risk än det traditionella räntesparandet men inte vill investera i aktiemarknaden.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Fonden använder derivatinstrument för att valutasäkra sina innehav till svenska kronor, SEK, som är fondens basvaluta. Fonden kan använda räntederivat som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om investeringsfonder, vilket medför att mer än 35 procent fondens medel får placeras i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat eller kommun i Norden.

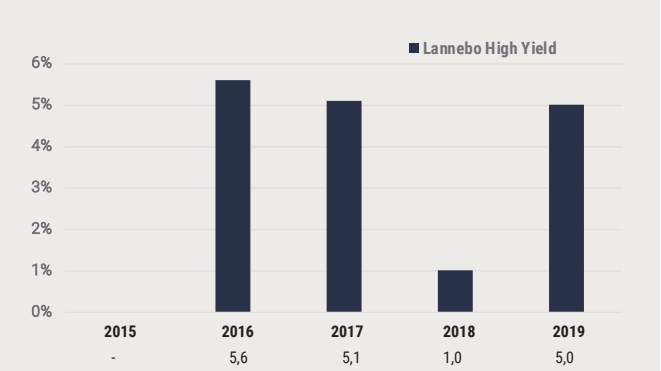
Det finns ännu inget relevant high yield-index att jämföra fonden med.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha två andelsklasser SEK och SEK C. Båda andelsklasserna har startat. Den som vill investera i andelsklass SEK C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK C[1]	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass SEK	Andelsklass SEK C[1]
- Senaste 3 åren	3,7%	u.s.
- Senaste 5 åren	u.s.	u.s.
- Senaste 10 åren	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Kreditduration, år	2,7	2,7	3	3,1	3,6
Räntedurationn, år	0,4	0,5	0,7	1	1,2
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,3	0,5	0,5	u.s

[1]*Andelsklass SEK C startade 2019-05-06.*

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en medellång (minst 3 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte för-

lora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en medelhög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 4 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Lannebo High Yield investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper vilket innebär att fonden är exponerad för *ränterisk*. Detta innebär att värdet av fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Fondens ränteduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden, får högst uppgå till 10 år. I normalfallet ska dock fondens duration ej överstiga fem år. Fonden får ha negativ duration i syfte att skydda värdet på fondens innehav vid stigande räntor. Negativ duration gör dock att fonden kan förlora i värde vid fallande räntor. Ränterisken i fonden kan vara betydligt högre än i en kort räntefond. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder.

Fonden är inriktad mot högavkastande företagsobligationer. Med högavkastande företagsobligationer avses obligationer utgivna av företag med lägre kreditvärdighet, även kallade High Yield-obligationer. Detta innebär att fondens tillgångar är exponerade för *kreditrisk* som är högre än motsvarande fonder som enbart investerar i finansiella instrument med hög kreditvärdighet. Kreditrisken innebär ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Det är också en högre risk att utgivaren av instrumentet inte kan möta sina betalningsåtaganden för instrumentet vilket kan innebära att delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat.

Lannebo High Yield placerar utöver i svenska överlåtbara värdepapper i utländska finansiella instrument. Investeringar i utländska finansiella instrument innebär en *valutarisk*. Omräkningen av det utländska instrumentets pris från utländsk valuta till kronor kommer att påverkas av valutans rörelser gentemot den svenska kronan. Fonden använder sig av valutasäkring för att minimera valutarisken.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper kan bli svårt att värdera samt inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden kännetecknas av lägre transparens och likviditet än vad som gäller för t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall innebära att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom att fondbolagets begränsat fondens storlek.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen. Syftet är framförallt att hantera fondens valutarisk. Även räntederivat får användas i förvaltningen. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad *marknadsrisk*, samt *motpartsrisk* i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Omfattningen av handeln är i normalfallet begränsad och förväntas inte ha stor inverkan på fondens riskprofil. Från tid till annan kan dock användningen vara mera omfattande och påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

OTC-derivat och säkerheter

Fonden använder OTC-derivat där syftet är att hantera fondens valutarisk genom att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Handel får endast göras med motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- respektive kreditrisk. Tillåtna säkerheter har mycket hög bedömd kreditvärdighet med låga eller inga värderingsavdrag. Säkerheternas värde ska åtminstone motsvara aktuell motpartsexponering.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad lång räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska högavkastande företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i företagsobligationer utgivna av bolag som förvaltarna är väl förtrogna med. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Fonden har inget jämförelseindex. Anledningen därtill är för att det inte finns något relevant high yield-index att jämföra fonden med. Givet att jämförelseindex saknas redovisas inte heller något aktivitetsmått för fonden.

Högsta avgift

Andelsklass SEK
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift till fondbolaget inkl tillsyn och revision:	1,0%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Andelsklass SEK C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	0,5%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostna-

der för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift till fondbolaget inkl tillsyn och revision:	0,9%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	0,45%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Stängning av Lannebo High Yield

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning uppgår för närvarande till 2 000 mkr. Beslut om stängning av fonden ska offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast tio dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast tio dagar före den dag som teckning av nya andelar ånyo kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska offentliggöras på fondbolagets hemsida.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.

I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo High Yield, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass SEK C – handlas i handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,6 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaring¬sinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som inriktar sig på placeringar i högavkastande företagsobligationer, dvs. obligationer utgivna av företag med lägre kreditvärdighet (s.k. High Yield-obligationer). Placeringar får också göras i konvertibler, preferensaktier och andra liknande tillgångar. Fondens medel får även placeras i andra tillgångar, t.ex. företagsobligationer med högre kreditkvalitet och penningmarknadsinstrument utgivna av stat, kommun eller företag, samt på konto i kreditinstitut.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige och resterande Norden, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar med inriktning mot övriga Europa.

Fonden använder derivatinstrument för att valutasäkra sina innehav till svenska kronor, SEK, som är fondens basvaluta. Fonden kan även använda derivat som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens duration kan som högst uppgå till 10 år. Fonden får ha negativ duration. Som lägst får fondens duration vara -1 år.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel får vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument, samt på konto i kreditinstitut. Fonden får placera högst tio (10) procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag.

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

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration fondens innehav ska ha. Fondens genomsnittliga duration ligger i intervallet -1–10 år.

Fondens placeringar är inriktade på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med lägre kreditvärdighet, dvs. inom High Yield-segmentet. Placeringar får även göras i sådana finansiella instrument med högre kreditvärdighet, dvs. inom det s.k. Investment Grade-segmentet, samt i konvertibler, preferensaktier och andra liknande tillgångar. Fondbolaget avgör fondens sammansättning vad gäller kreditkvaliteten på innehaven liksom omfattningen av eventuella placeringar i konvertibler, preferensaktier och andra liknande tillgångar utifrån de rådande förutsättningarna på marknaden.

Lägst 80 procent av fondens värde kommer över tid att placeras med inriktning mot Norden och högst 20 procent av fondens värde får placeras med inriktning mot övriga Europa.

Fondens medel får som ett led i sin huvudsakliga geografiska inriktning mot Norden bl.a. placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avse bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden eller som vid investeringstillfället handlas i en lokal nordisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i Norden.

Fondens medel får inom ramen för sitt europeiska placeringsmandat bl.a. placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad i ett land i Europa utanför Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i ett land i Europa utanför Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i ett land i Europa utanför Norden eller som vid in-

vesteringstillfället handlas i Euro eller en lokal europeisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i ett land i Europa utanför Norden.

§ 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 § LVF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, 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. Uppgift om de emittenter eller garanter som ger ut eller garanterar skuldförbindelser som fondmedlen till mer än 35 procent av fondens värde avses placeras i finns i informationsbroschyren.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering
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, fondandelar 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 överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF 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 kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser
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.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska 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 ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att försäljning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning framgår av fondbolagets informationsbroschyr. Beslut om stängning av fonden ska offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast 10 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes offentliggöras i anslutning till beslutet, dock senast 10 dagar före den dag som försäljning av nya andelar ånyo kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska offentliggöras på fondbolagets webbplats.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta som försäljning och inlösen av fondandelar sker
Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C
Andelsklass SEK C är öppen för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK
Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 1,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,5 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 0,6 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Courtage m.m.
Transaktionskostnader såsom courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Räntefond Kort

Sverigeregistrerad kort räntefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad kort räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska räntebärande värdepapper.

Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens innehav får inte överstiga två år.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fonden placerar i räntebärande värdepapper som bedöms ha god kreditvärdighet. Primärt sker placeringarna i räntebärande värdepapper utgivna av företag. Placeringarna kan dock även ske i värdepapper utgivna av stat eller kommun. Fondförvaltarna bedömer kreditvärdigheten på placeringarna löpande. Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven ska som lägst motsvara investment grade.

Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i räntebärande värdepapper utgivna av stabila företag med en god balansräkning som förvaltarna är väl förtrogna med. Förvaltarna bygger en väl sammansatt fond av räntebärande värdepapper från olika sektorer, geografier och med olika riskprofil. Målet för fonden är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå. Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder, vilket medför att mer än 35 procent fondens medel får placeras i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av den svenska staten eller en kommun i Sverige.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Innan 1 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index. Innan april 2018 var fondens jämförelseindex OMRX Statsskuldväxelindex.

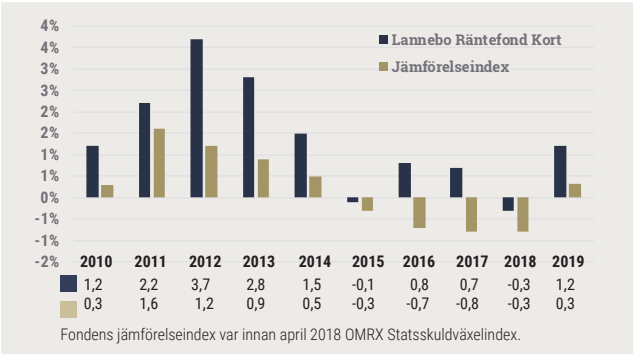
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster årerinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: SEK och EUR samt SEK C och EUR C. För tillfället har endast andelsklass SEK och SEK C startat. Den som vill investera i andelsklass SEK C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

Historisk avkastning



Fondens jämförelseindex var innan april 2018 OMRX Statsskuldväxelindex.

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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK C[1]	1,3	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass SEK	Andelsklass SEK C[1]
- Senaste 3 åren	0,5	u.s.
- Senaste 5 åren	0,4	u.s.
- Senaste 10 åren	1,4	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Kreditduration, år	1,7	1,8	1,8	1,7	1,8
Ränteduration, år	0,2	0,3	0,1	0,1	0,2
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,6	0,5	0,6	0,8

[1]*Andelsklass SEK C startade 2018-10-30*

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska växa.

Fonden är tänkt för investerare med en mycket kort (1 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 2 av 7, vilket motsvarar en låg risknivå. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 2 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Lannebo Räntefond Kort har en låg risk för spararen, vilket dock inte innebär att fonden är riskfri.

Ränterisken begränsas av att fondens ränteduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden, ej får överstiga två år. I normalfallet understiger den ett år. Detta innebär att kursrisken är mycket begränsad. Det finns en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder.

Kreditrisken begränsas av att fonden investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag med en bedömd hög kreditvärdighet. Fonden minskar kreditrisken vidare genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner. Fondens kreditduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående löptiden, får ej överstiga två år.

Likviditetsrisk, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan uppstå om likviditeten i marknaden är begränsad. Detta ställer något större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad *marknadsrisk*, samt *motpartsrisk* i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad kort räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska räntebärande värdepapper. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i räntebärande värdepapper utgivna av stabila företag med en god balansräkning som förvaltarna är väl förtrogna med. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser löptid, kreditvärdighet och valuta. Solactive SEK IG Credit Index speglar utvecklingen i företags- och kommunobligationer emitterade i SEK som har getts ett högt, så kallad investment grade, och officiellt kreditbetyg. Obligationerna i indexet har rörlig, fast eller ingen ränta med en återstående löptid om lägst 12 månader.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren
Fonden startade 2001

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	0,2	0,3	0,2	0,3	0,3
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	0,2	0,2	0,4	0,2	0,1

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index och innan 1 april 2018 OMRX Statsskuldväxelindex. Aktivitetsmåtten avser därför, för åren 2018 – 2019, NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index och för åren 2010 – 2017, OMRX Statsskuldväxelindex.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till räntebindningstid eller allmänna förändringar i marknaden. Räntebärande värdepappers avkastning varierar normalt sett inte lika mycket som exempelvis aktier. Därför är aktivitetsmåttet ofta lägre för en aktivt förvaltad räntefond än en aktivt förvaltad aktiefond. Aktivitetsmåttet är normalt också lägre för en räntefond med låg ränte- och kreditrisk, vilket denna fond har, jämfört med en företagsobligationsfond, vilken har högre ränte- och kreditrisk.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 1,5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 1,5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK och EUR
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	0,35%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Andelsklass SEK C och EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	0,15%

Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	0,2%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	0,10%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass EUR och EUR C
Andelsklass EUR och EUR C har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.

I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Räntefond Kort, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,4 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,4 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,2 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,2 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution, (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad kort räntefond som inriktar sig på placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är utgivna av emittenter, exempelvis företag, bostadsinstitut och banker i Sverige, svenska staten eller utgivna i svenska kronor. 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får vara placerade i 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 medel ska fortlöpande till lägst 90 procent placeras i ränterelaterade/ räntebärande instrument och på konto i kreditinstitut. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration fondens innehav ska ha. Fondens duration kan som högst uppgå till två år.

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

Oavsett vad som angivits ovan om fondens placeringsinriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. konverteringar eller andra företagshändelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, 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. Uppgift om de emittenter eller garanter som ger ut eller garanterar skuldförbindelser som fondmedlen till mer än 35 procent av fondens värde avses placeras i finns i informationsbroschyren.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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, fondandelar och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde (i första hand används marknadspriser). 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 överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF 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 liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av fondandel ska normalt dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

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

Begäran om försäljning eller inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för en fondandel ska normalt vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C och EUR C

Andelsklasserna SEK C och EUR C är enbart öppna för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK och EUR

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,35 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,4 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C och EUR C

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,15 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,2 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Kurtage m.m.
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats,

registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som inriktar sig på placeringar i företagsobligationer. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har en hållbarhetsinriktning.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Norden, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar i övriga Europa. Lägst 50 procent av fondens värde kommer över tid att placeras med inriktning mot Norden och högst 50 procent av fondens värde får placeras med inriktning mot övriga Europa.

Fonden följer särskilda hållbarhetskriterier i sina placeringar.

Fondbolaget strävar efter att investera fondens medel i obligationer där intäkterna investeras i hållbarhetsprojekt (däribland så kallade gröna, sociala och hållbarhetsobligationer). Fonden väljer även in bolag utifrån tre huvudteman: En bättre miljö, ett friskare liv och ett hållbart samhälle. Alternativt ska bolagen uppnå ett av de högsta betygen i vår hållbarhetsanalys.

Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av varor och tjänster inom kategorierna tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Fonden investerar vidare inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen.

Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens innehav överstiger i normalfallet inte fem år. Tror fondförvaltarna på sjunkande marknadsräntor väljs en lång räntebindningstid och tror förvaltarna på stigande marknadsräntor väljs en kort räntebindningstid.

Fonden får investera både i räntebärande värdepapper med lägre kreditvärdighet, det vill säga i *high yield*-segmentet, och i sådana med högre kreditvärdighet, så kallad *investment grade*. Fonden kan placera i räntebärande värdepapper som saknar kreditrating. Fondförvaltarna bedömer kreditvärdigheten på placeringarna löpande.

Fonden försöker minimera effekterna av valutakursförändringar genom att investeringar i utländska valutor kurssäkras till svenska kronor med hjälp av derivat.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i företagsobligationer utgivna av bolag som förvaltarna är väl förtrogna med. Förvaltarna bygger en väl sammansatt fond av företagsobligationer från olika sektorer, geografier och med olika riskprofil. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Denna målsättning ska förstås utifrån att en företagsobligationsfond är ett alternativ till traditionellt räntesparande och riktar sig till den som kan tänka sig att ta mer risk än det traditionella räntesparandet men inte vill investera i aktiemarknaden.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Syftet är i normalfallet att hantera fondens valutarisk genom att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, obegränsat inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land i Norden eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater i Norden är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Innan 1 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK Total Return Index.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha sju andelsklasser: A SEK, B SEK, A SEK C, A EUR, A EUR C, A NOK och A DKK. För tillfället har ingen andelsklass startat, andelsklass A SEK avser att starta den 18 februari 2020.

Historisk avkastning

Uppgift om historisk avkastning saknas då fonden avser att starta den 18 februari 2020.

Genomsnittlig årsavkastning

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

Nyckeltal

u.s.

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden passar dig som vill att din investering förvaltas utifrån hållbarhetsrelaterade kriterier på så sätt att hållbarhetsaspekter är avgörande för fondförvaltarens val av bolag att investera i.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål.

Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en kort placeringshorisont.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 3 av 7, vilket motsvarar en måttlig risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 3 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passan-

debedömning).

Fondens riskprofil

Lannebo Sustainable Corporate Bond investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden är exponerad för *ränterisk*. Det innebär att värdet av fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Fondens ränteduration, det vill säga den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden, får högst uppgå till 10 år. I normalfallet ska den dock ej överstiga 5 år. Ränterisken kan vara betydligt högre än i en kort räntefond. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder.

Fonden har möjlighet att investera i både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med lägre kreditvärdighet, det vill säga inom *high yield*-segmentet, eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut, och i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med högre kreditvärdighet, så kallad *investment grade*. Detta innebär att fondens tillgångar är exponerade för kreditrisk som är högre än för fonder som enbart investerar i finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fondens kreditduration, det vill säga den vägda genomsnittliga återstående löptiden, får ej överstiga 10 år, men ska i normalfallet ej överstiga 5 år. Kreditrisken innebär ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Det är också en högre risk att utgivaren av instrumentet inte kan möta sina betalningsåtaganden för instrumentet vilket kan innebära att delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Kreditrisken begränsas av att den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven som lägst ska motsvara kreditbetyget investment grade. Fonden minskar kreditrisken vidare genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Lannebo Sustainable Corporate Bond placerar utöver i svenska överlåtbara värdepapper, även i utländska finansiella instrument. Investeringar i utländska finansiella instrument innebär en *valutarisk*. Fonden använder sig av valutasäkring för att minimera valutarisken.

Likviditetsrisken, det vill säga risken att ett värdepapper kan bli svårt att värdera samt inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden kännetecknas av lägre transparens och likviditet än vad som gäller för exempelvis aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall innebära att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen. Syftet är framförallt att hantera fondens valutarisk. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tilllämpas den så kallade åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som inriktar sig på placeringar i nordiska företagsobligationer utifrån särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Varje investering utvärderas enskilt och fonden investerar enbart i räntebärande värdepapper utgivna av stabila företag med en god balansräkning som förvaltarna är väl förtrogna med. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser löptid, kreditvärdighet och valuta. Solactive SEK IG Credit Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt att spegla utvecklingen i företags- och kommunobligationer som är emitterade i SEK och har högt kreditbetyg, så kallad investment grade.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 18 februari 2020. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för fonden.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 1,5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 1,5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass A SEK, B SEK, A EUR, A NOK och A DKK

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	1,0%
Ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring:	0,1%

Andelsklass A SEK C och A EUR C

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	0,5%

Ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring:	0,1%

Gällande avgift

Andelsklass A SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	0,9%
Ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring:	0,02%

Andelsklass B SEK, A SEK C, A EUR, A EUR C, A NOK och A DKK
Andelsklasserna har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (exempelvis bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (exempelvis mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (exempelvis aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☑ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas och kol)
- ☑ Uran

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således är det ytterligare många produkter och till och med hela branscher som sållas bort av förvaltarna i den grundliga bolagsanalysen men som inte uttryckligen är exkluderade i någon policy.

Internationella normer
Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av inne-

haven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.

I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Sustainable Corporate Bond, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass A SEK – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass B SEK – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,1 procent per år (se §§ 11.1 nedan)
C. Andelsklass A SEK C – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,6 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass A EUR – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).
E. Andelsklass A EUR C – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,6 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
F. Andelsklass A NOK – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i norska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).
G. Andelsklass A DKK – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i danska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,1 procent per år (se § 11.1 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaring¬sinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som inriktar sig på placeringar i företagsobligationer i Europa med tonvikt på Norden. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har en hållbarhetsinriktning.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med lägre kreditvärdighet, det vill säga inom High Yield-segmentet, och i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med högre kreditvärdighet, så kallad investment grade. Fonden får placera i tillgångar som saknar kreditbetyg.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration fondens innehav ska ha. Fondens genomsnittliga duration ska ligga i intervallet 0–10 år.

Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar där hållbarhet avser bolagsstyrning, miljö och klimat, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affärsetik. Policyn innebär en av förvaltarna integrerad hållbarhetsanalys av emittenten. Fonden strävar efter att investera i obligationer där intäkterna finansierar projekt som främjar miljö och klimat eller projekt av annan social nytta (däribland så kallade gröna, sociala och hållbarhetsobligationer). Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av varor och tjänster inom kategorierna tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Fonden investerar vidare inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen. Därtill beaktar fonden sådana ytterligare kriterier som beslutas av fondbolaget. Mer information finns i fondens informationsbroschyr.

Lägst 50 procent av fondens värde kommer över tid att placeras med inriktning mot Norden och högst 50 procent av

fondens värde får placeras med inriktning mot övriga Europa.

Fondens medel får som ett led i sin geografiska inriktning mot Norden bland annat placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avse bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden eller som vid investeringstillfället handlas i en lokal nordisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i Norden.

Fondens medel får inom ramen för sitt europeiska placeringsmandat bland annat placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad i ett land i Europa utanför Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i ett land i Europa utanför Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i ett land i Europa utanför Norden eller som vid investeringstillfället handlas i euro eller en lokal europeisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i ett land i Europa utanför Norden.

Fonden använder valutaderivat för att vid var tid valutasäkra fondens innehav till svenska kronor, som är fondens basvaluta.

§ 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 (exempelvis en MTF-plattform).

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, obegränsat inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land i Norden eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater i Norden är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser fonden, däri inbegripna bland annat ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar 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, fondandelar och derivatinstrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bland annat; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i till exempel 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 kan läggas bland annat; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad market maker, en referensvärdering baserad på ett liknande derivat upptaget till handel på reglerad marknad eller ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (till exempel 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.

Då fonden har flera andelsklasser måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro, norska kronor eller danska kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta som försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass A SEK, B SEK och A SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass A EUR och A EUR C sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass A NOK sker i norska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass A DKK sker i danska kronor.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass A SEK C och A EUR C

Andelsklass A SEK C och A EUR C är öppen för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK, B SEK, A EUR, A NOK och A DKK

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 1,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK C och A EUR C

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,5 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 0,6 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Kurtage m.m.

Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 12 Utdelning

§ 12.1 Villkor för utdelning för andelsklass A SEK, A SEK C, A EUR, A EUR C, A NOK och A DKK

I andelsklasserna lämnas 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 12.2 Villkor för utdelning för andelsklass B SEK

Årlig utdelning

I andelsklassen lämnas utdelning. Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning beräknas utifrån den utdelande andelsklassens andel av fondens värde. Som utgångspunkt för bestämmande av storleken på utdelningen beaktas förändringen i värde på en fondandel i den utdelande andelsklassen som innehafts sedan föregående utdelning. Fondbolaget kan komma att fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än värdeförändringen. För närmare uppgift om målsättningen avseende utdelningens storlek hänvisas till informationsbroschyren. Vad avser fondens första utdelning ska vad som ovan sägs om föregående utdelning i stället avse tidpunkten för införandet av den utdelande andelsklassen.

För den utdelning som belöper på en fondandel ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, betala ut utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts. Begäran om återinvesterad utdelning ska ske skriftligt och vara fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av utdelning ska ske under januari månad året efter räkenskapsårets utgång, till andelsägare som är på av fondbolaget bestämd avstämningsdag registrerad andelsägare i den utdelande andelsklassen.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är ackumulerande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Ytterligare utdelning

I andelsklassen lämnas som huvudregel ingen ytterligare utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om ytterligare 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 sådan utdelning som belöper på en fondandel ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 sig 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna fastställdes av fondbolagets styrelse den 16 mars 2020.

Lannebo Europa Småbolag

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Europa.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fondens medel får som ett led i denna inriktning, bland annat placeras i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument som är utgivna av eller medför exponering mot bolag som vid investeringstillfället är upptagna till eller föremål för handel på sådan marknad inom Europa som avses i § 6 i fondbestämmelserna för fonden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen.

Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde som vid investeringstillfället inte får överstiga 5 miljarder euro eller motsvarande i annan valuta.

Placeringar kan dock till högst 10 procent av fondens värde ske i bolag med säte i Europa utan att de är börsnoterad i Europa och/eller utan begränsning av bolagens börsvärde.

Avsikten är att över tid placera lägst 90 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument. Placeringar inriktas inte mot någon speciell bransch.

Oavsett vad som angivits ovan får fonden obegränsat inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, till exempel till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fonden är aktivt förvaltad. Genom analys och urval fattar fondens förvaltare aktiva placeringsbeslut. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fondförvaltarna försöker undvika allt som påverkar aktiekurser kortsiktigt, vilket leder till att fonden investerar i bolag som förvaltarna bedömer vara kvalitetsbolag där man kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Användningen av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är MSCI Europe Small Net TR EUR.

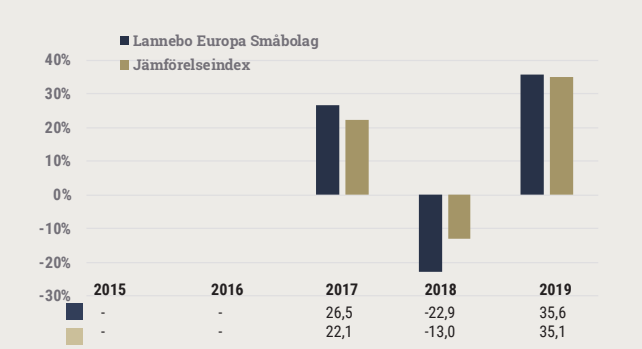
Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha åtta andelsklasser: A SEK, A EUR, B SEK och B EUR samt A SEK C, A EUR C, B SEK C och B EUR C.

För tillfället har endast andelsklass A SEK och A EUR startat.

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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass A EUR	31,6	-25,3	23,2	u.s.	u.s.
Jämförelseindex EUR	31,4	-15,9	19,0	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass A SEK	Andelsklass A EUR
- Senaste 3 åren	9,8	6,6
- Senaste 5 åren	u.s.	u.s.
- Senaste 10 åren	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
Informationskvot					
- andelsklass A SEK	-1,2	-0,8	u.s.	u.s.	u.s.
- andelsklass A EUR	-1,1	-0,7	u.s.	u.s.	u.s.
Sharpe kvot					
- andelsklass A SEK	0,2	0,0	u.s.	u.s.	u.s.
- andelsklass A EUR	0,1	-0,2	u.s.	u.s.	u.s.
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	0.2	u.s.	u.s.

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fondens andelsklass SEK har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risk. Fondens andelsklass EUR har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 5 respektive 6 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är bolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen. Det finns en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Lannebo Europa Småbolag har vanligtvis en stor del av sina tillgångar placerade i utländska aktier. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte. Fonden har vidare en andelsklass som handlas i svenska kronor vilket innebär att andelsklassen har en stark koppling till valutakursförändringar mellan euro och svenska kronor.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Europa. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i omkring 40-50 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är MSCI Europe Small Cap Net TR EUR. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. MSCI Europe Small Cap Net TR EUR innehåller småbolag i femton utvecklade länder i Europa.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2016. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	191231	181231	171231	161231
Andelsklass SEK	5,4	5,7	-	-
Andelsklass EUR	5,3	5,6	-	-

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden

avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass A SEK, B SEK, A EUR och B EUR
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	1,7%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Andelsklass A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	0,85%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Gällande avgift

Andelsklass A SEK och A EUR
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Andelsklass B SEK, B EUR, A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C
Andelsklass B SEK, B EUR, A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.
  Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

- ☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

  Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
  Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:
Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo Europa Småbolag, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass A SEK – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass B SEK – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass A EUR – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan) som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
D. Andelsklass B EUR – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
E. Andelsklass A SEK C – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
F. Andelsklass B SEK C – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
G. Andelsklass A EUR C – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan) som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
H. Andelsklass B EUR C – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska 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 förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Europa. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.
Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, un-

der iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Europa.

Fondens medel får som ett led i denna inriktning, bl.a. placeras i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument som är utgivna av eller medför exponering mot bolag som vid investeringstillfället är upptagna till eller föremål för handel på sådan marknad inom Europa som avses i § 6 nedan eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen.

Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde som vid investeringstillfället inte får överstiga 5 miljarder euro eller motsvarande i annan valuta.

Placering kan till högst 10 procent av fondens värde ske i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella som är utgivna av eller medför exponering mot bolag med säte i Europa, utan att de är upptagna till eller föremål för handel på sådan marknad inom Europa som avses i § 6 nedan eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen, och/eller, utan begränsning till storleken av bolagens börsvärde.

Avsikten är att över tid placera lägst 90 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Oavsett vad som angivits ovan får fonden obegränsat inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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, exempelvis med hjälp av marknadspriser från s.k. market maker eller genom att utgå från ett liknande finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering).
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller market maker, 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till det lägsta belopp som vid var tid anges i fondens informationsbroschyr.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna A SEK, B SEK, A SEK C och B SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna A EUR, B EUR, A EUR C och B EUR C sker i euro.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C

Andelsklasserna A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C är enbart öppna för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK, B SEK, A EUR och B EUR

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 1,8 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.
B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 0,95 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Courtage m.m.

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

§ 12 Utdelning

§ 12.1 Villkor för utdelning för andelsklass A SEK, A EUR, A SEK C och A EUR C – Ackumulerande (icke utdelande) andelsklasser

I andelsklasserna lämnas 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 12.2 Villkor för utdelning för andelsklass B SEK, B EUR, B SEK C och B EUR C – Utdelande andelsklasser

Årlig utdelning

I andelsklasserna lämnas utdelning. Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning beräknas utifrån den utdelande andelsklassens andel av fondens värde. Som utgångspunkt för bestämmande av storleken på utdelningen beaktas förändringen i värde på en fondandel i den utdelande andelsklassen som innehafts sedan föregående utdelning. Fondbolaget kan komma att fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än värdeförändringen. För närmare uppgift om målsättningen avseende utdelningens storlek hänvisas till informationsbroschyren. Vad avser fondens första utdelning ska vad som ovan sägs om föregående utdelning i stället avse tidpunkten för införandet av den utdelande andelsklassen.

För den utdelning som belöper på en fondandel ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, betala ut utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts. Begäran om återinvesterad utdelning ska ske skriftligt och vara fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av utdelning ska ske under januari månad året efter räkenskapsårets utgång, till andelsägare som är på av fondbolaget bestämd avstämningsdag registrerad andelsägare i den utdelande andelsklassen.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är ackumulerande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Ytterligare utdelning

I andelsklasserna lämnas som huvudregel ingen ytterligare utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om ytterligare 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 sådan utdelning som belöper på en fondandel ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Komplett

Sverigeregistrerad fondandelsfond

Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Komplett är en aktivt förvaltad fondandelsfond med karaktären av en blandfond som investerar i andra fonder som förvaltas av fondbolaget.

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i fonder som investerar i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte heller i fonder som investerar i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

I undantagsfall kan fonden placera i fonder som förvaltas av externa fondbolag eller i andra finansiella tillgångar än fondandelar. Lägst 50 procent av tillgångarna ska placeras i fondandelar

Högst 60 procent av tillgångarna får placeras i aktiefonder eller direkt i aktier eller andra aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Det finns, utöver denna gränsnivå, inga specifika begränsningar vad gäller fondens allokering.

Hur fondens allokering (exempelvis fördelningen mellan aktie- och räntefonder och aktuell geografisk profil) ska vara beslutas av fondförvaltarna tillsammans med ett placeringsråd baserat på deras marknadssyn, och enskilda fonder väljs utifrån egna bedömningar. Detta innebär att avvikelser mot jämförelseindex kan vara både större och mindre över tid.

Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att genom placeringar fördelade främst på ett antal aktie- och räntefonder som förvaltas av Lannebo Fonder och givet en balanserad risknivå, som understiger risknivån för aktiemarknaden som helhet men samtidigt överstiger risknivån på räntemarknaden som helhet, uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

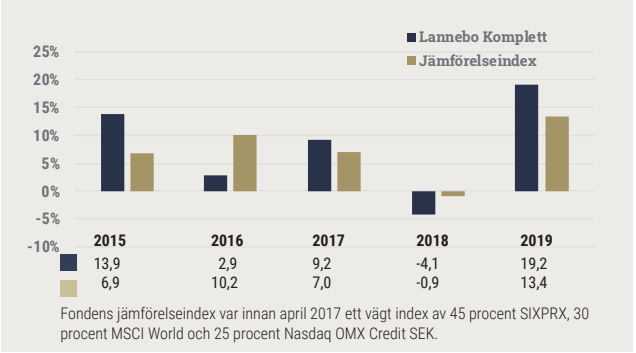
Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 60 procent Solactive SEK IG Credit Index, 20 procent SIX Portfolio Return Index och 20 procent MSCI AC World Index. Innan 1 juni 2020 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 60 procent NOMX Credit SEK Total Return Index, 20 procent SIX Portfolio Return Index och 20 procent MSCI AC World Index. Innan april 2017 var fondens jämförelseindex ett vägt index av 45 procent SIX Portfolio Return Index, 30 procent MSCI World och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Historisk avkastning



Fondens jämförelseindex var innan april 2017 ett vägt index av 45 procent SIXPRX, 30 procent MSCI World och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK.

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.

Observera att tidigare resultat har uppnåtts under förutsättningar som inte längre gäller. Väsentliga förändringar har skett av fondens mål och placeringsinriktning då fondens fondbestämmelser ändrades i april 2017. I samband med dessa förändringar bytte fonden även jämförelseindex.

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	7,7
- Senaste 5 åren	7,9
- Senaste 10 åren	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	u.s.	u.s.	u.s.	3,8	u.s.
Informationskvot	0,0	-0,3	-0,9	-0,1	u.s.
Sharpe kvot	1,0	0,5	1,1	1,0	u.s.
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,4	1,3	1,5	1,0

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en medellång (minst 3 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en medelhög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 4 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Fondens riskprofil beror i första hand på fördelningen mellan aktie- och räntefonder. Risknivåerna i de underliggande aktie- respektive räntefonderna har också stor påverkan på fondens risknivå.

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond som denna minskas denna risk som ett resultat av att fonden investerar i underliggande fonder med olika inriktning och risknivå samt som äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar.

Bolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning. Av detta följer att relativrisker som exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som bolaget har någon ambition att begränsa. I Lannebo Komplett reduceras marknadsrisken som ett resultat av att aktieandelen får vara högst 60 procent av fondens värde. Fonden förväntas således ha en lägre marknadsrisk än exempelvis en aktiefond. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger under den nivå som gäller för aktiemarknaden som helhet, men över den som gäller för räntemarknaden som helhet.

Risken vid placeringar i räntefonder beror av vilken *ränte- och kreditrisk* räntefondernas innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Räntefonder som placerar i räntebärande värdepapper med hög ränterisk påverkas mer av ränteförändringar. Sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav och stigande räntor minskar i stället värdet på fondens innehav. Kreditrisk är risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i konkurs. Om kreditvärdigheten hos emittenten ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet av innehavet försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att innehaven hos emittenten blir värdelösa. Fonden minskar denna risk genom att investera i underliggande fonder som har en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Lannebo Komplett har möjlighet att investera i utländska fonder och fonder som investerar i utländska finansiella instrument. Detta innebär att fonden kan komma att utsättas för en *valutarisk*.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för fonden låg som ett resultat av fondens storlek. Underliggande fonder är i normalfallet öppna för handel dagligen vilket ytterligare begränsar risken.

Fonden har möjlighet att använda tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt *motpartsrisk* i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha liten inverkan på fondens riskprofil. 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.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad fondandelsfond med karaktären av en blandfond som investerar i andra fonder som förvaltas av fondbolaget. I undantagsfall kan fonden även placera i fonder som förvaltas av externa fondbolag eller i andra finansiella tillgångar än fondandelar. Hur fondens allokering (exempelvis fördelningen mellan aktie- och räntefonder och aktuell geografisk profil) ska vara beslutas av fondförvaltarna tillsammans med ett placeringsråd baserat på deras marknadssyn, och enskilda fonder väljs utifrån egna bedömningar. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 60 procent Solactive SEK IG Credit Index, 20 procent SIX Portfolio Return Index och 20 procent MSCI AC World Index. SIX Portfolio Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen, med begränsningen att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS), indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. Solactive SEK IG Credit Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt att spegla utvecklingen i företags- och kommunobligationer som är emitterade i SEK och har högt kreditbetyg, så kallad investment grade. MSCI AC World består av aktier från både utvecklade länder och tillväxtmarknader utvalda i syfte att representera aktiemarknadsutvecklingen globalt.

Valet av detta sammansatta index som jämförelseobjekt är motiverat av att det reflekterar den tillgångsallokering som fonden har över tid, vilket gör det fördelaktigt vid utvärderingar av fondens resultat. Lannebos bedömning är att Solactive SEK IG Credit Index är det index som är mest representativt för de räntefonder som fonden kan investera i, SIX Portfolio Return Index är det index som är mest representativt för de aktier som fonden kan investera i och MSCI AC World Index är ett index som reflekterar det globala mandat som fonden har att investera i bolag utanför Sverige.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2014. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	2,6	2,2	3,0	3,8	-
	141231				
	-				

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 ett sammansatt index bestående av 60 procent NOMX Credit SEK Total Return Index, 20 procent SIX Portfolio Return Index och 20 procent MSCI AC World Index. Innan april 2017 var fondens jämförelseindex ett vägt index av 45 procent SIX Portfolio Return Index, 30 procent MSCI World och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK. Aktivitetsmåtten avser därför, för året 2016, 45 procent SIX Portfolio Return Index, 30 procent MSCI World och 25 procent Nasdaq OMX Credit SEK. Aktivitetsmåtten för åren 2017 – 2019 avser 60 procent NOMX Credit SEK Total Return Index, 20 procent SIX Portfolio Return Index och 20 procent MSCI AC World Index.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex.

Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av aktie- respektive räntefonder, eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Eftersom fonden är en blandfond, med innehav i både aktie- och räntefonder, är aktivitetsmåtten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltad aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 4 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 4 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift vid innehav:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,7%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Nedan lämnas uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift för underliggande fonder: 2,5%
Högsta prestationsbaserade avgift för underliggande fonder: 20% av överavkastning relativt jämförelseobjekt.

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,04%

Fonden placerar för tillfället bara i fonder som förvaltas av Lannebo Fonder. Underliggande fonders förvaltningsavgifter återförs till fonden.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☐ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☐ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☐ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☑ Andra hållbarhetsaspekter.
  Lannebo Komplett är en fond-i-fond som inte investerar i kontroversiella vapen. Se mer under rubriken ”Fonden väljer bort”.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.
Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, la-

gar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Komplett investerar i fondbolagets egna fonder där påverkanskriterier råder. Lannebo är en stor ägare och investerare i många bolag och för kontinuerlig hållbarhetsdialog med portföljbolagen i fonderna.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo Komplett, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. För-varingsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad fondandelsfond med karaktären av en blandfond som investerar i andra fonder som förvaltas av fondbolaget. Fonden har en möjlighet men inte huvudavsikt att investera i fonder som förvaltas av externa fondförvaltare samt att göra direktinvesteringar i andra finansiella tillgångar än fondandelar.

Med hänsyn till marknadens rådande förutsättningar avgör fondbolaget fondens allokering, exempelvis fördelningen mellan aktie- och räntefonder och aktuell geografisk profil samt val av underliggande fonder. Av fondens värde får högst 60 procent vara placerat i aktiefonder och/eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Fonden har som mål att genom placeringar fördelade främst på ett antal aktie- och räntefonder som förvaltas av fondbolaget och givet en balanserad risknivå, som understiger risknivån för aktiemarknaden som helhet men samtidigt överstiger risknivån på räntemarknaden som helhet, uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel får vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

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

Då fonden är en fondandelsfond, ska lägst 50 procent av fondens värde placeras i fondandelar.

Fondbolaget avgör med hänsyn till marknadens rådande förutsättningar fondens allokering, exempelvis fördelningen mellan aktie- och räntefonder och aktuell geografisk profil samt val av underliggande fonder. Fondbolaget bestämmer på motsvarande sätt om det är lämpligt att göra i fonder som förvaltas av externa fondförvaltare och/eller direktinvesteringar i andra tillgångar än fondandelar samt omfattningen av och inriktningen på sådana investeringar. Högst 60 procent av fondens värde får placeras i aktiefonder och/eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Det finns, utöver denna gränsnivå, inga specifika begränsningar vad gäller allokeringen.

§ 6 Marknadsplatser
Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten. Fondens köp och försäljning av fondandelar kan ske direkt med respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag eller AIF-förvaltare.

§ 7 Särskild placeringsinriktning
Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får placera en betydande del av fondmedlen i andra värdepappersfonder och fondföretag.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder 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 med ledning av gällande marknadsvärde. 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 § LVF 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.

Fondbolaget ska beräkna värdet av en fondandel för varje bankdag.

§ 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, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska 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 ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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 försäljnings- respektive inlösendagen.

§ 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 fonder eller fondföretag som fondens medel placeras i är helt eller delvis stängda eller att marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,7 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 1,8 procent per år av fondens värde.

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

Vid placering av fondens medel i andra fonder som förvaltas av fondbolaget ska fonden inte belastas av de avgifter som utgår till fondbolaget som ersättning för förvaltningen i dessa underliggande fonder. Informationsbroschyren för fonden innehåller uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag som inte förvaltas av fondbolaget och i vars fondandelar fondens medel placeras.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 fond-

bolaget 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond

Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltad blandfond som placerar i aktier i Sverige och globalt samt i räntebärande värdepapper.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fonden kan ha upp till 100 procent av fondmedlen i antingen aktier eller räntebärande värdepapper. Fondförvaltarna beslutar hur stor aktie- respektive ränteandelen i fonden ska vara beroende på marknadssyn. Därefter väljer förvaltarna ut de bolag man vill investera i.

Fonden placerar främst i Sverige men har globala placeringsmöjligheter.

Fonden investerar i bolag där förvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fondens ränteplaceringar görs framför allt i räntebärande värdepapper utgivna av företag, exempelvis företagsobligationer och företagscertifikat. Fonden får investera både i räntebärande värdepapper med lågt eller inget kreditbetyg och i sådana med högt kreditbetyg (investment grade). Fondförvaltarna bedömer kreditvärdigheten på placeringarna löpande. Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven ska som lägst motsvara investment grade. Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens räntebärande innehav överstiger i normalfallet inte fem år. Tror fondförvaltarna på sjunkande marknadsräntor väljer man en lång räntebindningstid och om man tror på stigande marknadsräntor, en kort räntebindningstid.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Storleken på aktie- respektive räntedelen beslutas av förvaltarna baserat på deras marknadssyn. Enskilda aktier och ränteplaceringar väljs utifrån egna bedömningar vilket innebär att avvikelser mot jämförelseindex kan vara både större och mindre över tid. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Fonden försöker minimera effekterna av valutakursförändringar genom att investeringar i räntebärande värdepapper i utländsk valuta kursäkras till svenska kronor med hjälp av derivat. Fonden kan även använda derivat för att anpassa fondens exponering mot aktie- respektive räntemarknaden.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Syftet är i normalfallet att hantera fondens valutarisk vid placeringar i räntebärande värdepapper i utländsk valuta genom valutasäkring. Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder, vilket medför att mer än 35 procent fondens medel får placeras i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat eller kommun i Norden.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

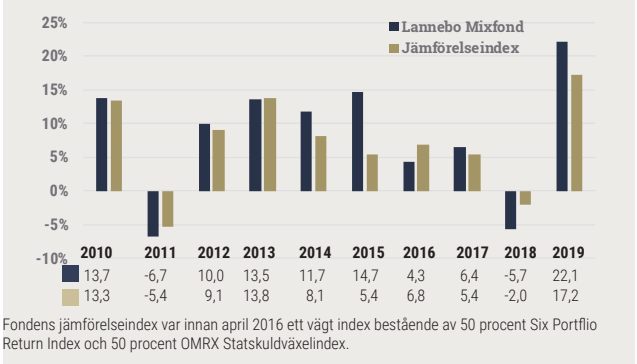
Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent Solactive SEK IG Credit Index. Innan 1 juni 2020 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NOMX Credit SEK Total Return Index. Innan januari 2016 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha två andelsklasser: SEK och EUR. För tillfället har endast andelsklass SEK startat.



Fondens jämförelseindex var innan april 2016 ett vägt index bestående av 50 procent Six Portflio Return Index och 50 procent OMRX Statskuldväxelindex.

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	7,0
- Senaste 5 åren	7,9
- Senaste 10 åren	8,1

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	u.s.	u.s.	n.a.	u.s.	80
Informationskvot	0,0	-0,6	-0.2	0,8	2,4
Sharpe kvot	0,9	0,2	0.9	1,0	1,5
Omsättningshastighet, ggr	0,9	1,0	0.8	0,8	0,8

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål
Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en medellång (minst 3 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster
Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en medelhög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 5 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltad blandfond som aktivt allokerar fondförmögenheten mellan aktier och räntor. Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I Lannebo Mixfond kan marknadsrisken reduceras ytterligare som ett resultat av att fonden allokerar fondförmögenheten mellan aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper och/eller penningmarknadsinstrument (strategisk allokering). Fonden förväntas således ha en lägre marknadsrisk än exempelvis en aktiefond.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker som exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i investeringsanalysen. Det finns en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder.

Lannebo Mixfond investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden är exponerad för *ränterisk*. Detta innebär att värdet av fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Fondens ränteduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden, överstiger i normalfallet ej 5 år. Ränterisken kan vara betydligt högre än i en kort räntefond.

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för *kreditrisk* som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fondens kreditduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående löptiden ska i normalfallet ej överstiga 5 år. Kreditrisken innebär ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Det är också en högre risk att utgivaren av instrumentet inte kan möta sina betalningsåtaganden för instrumentet vilket kan innebära att delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Kreditrisken begränsas av att den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven som lägst ska motsvara kreditbetyget investment grade. Fonden minskar kreditrisken vidare genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Lannebo Mixfond har möjlighet att investera i utländska finansiella instrument. Detta innebär att fonden kan komma att utsättas för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet endast för räntebärande värdepapper.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan vara högre än i fonder som enbart investerar i finansiella instrument utgivna av företag med bedömd hög kreditvärdighet. Företagsobligationsmarknaden kännetecknas av lägre transparens och likviditet än vad som gäller för t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Detta ställer något större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Syftet är framförallt att hantera valutarisken i fondens räntebärande innehav, men derivat får även användas för att effektivisera förvaltningen och minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden kan använda derivat för att anpassa fondens exponering mot aktie- respektive räntemarknaden vilket innebär att fondens marknadsrisk kan komma att öka. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha liten inverkan på fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

OTC-derivat och säkerheter

Fonden använder OTC-derivat där syftet är att hantera fondens valutarisk i sina räntebärande placeringar genom att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Handel får endast göras med motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditetsrespektive kreditrisk. Tillåtna säkerheter har mycket hög bedömd kreditvärdighet med låga eller inga värderingsavdrag. Säkerheternas värde ska åtminstone motsvara aktuell motpartsexponering.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som placerar i aktier i Sverige och globalt samt i räntebärande värdepapper. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent Solactive SEK IG Credit Index. SIX Portfolio Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen, med begränsningen att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS), indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. Solactive SEK IG Credit Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt att spegla utvecklingen i företags- och kommunobligationer som är emitterade i SEK och har högt kreditbetyg, så kallad investment grade.

Det sammansatta jämförelseindexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och kreditvärdighet. Det sammansatta jämförelseindexet är motiverat av att det är ett jämförelseobjekt som relevant reflekterar den tillgångsallokering som fonden har över tid.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2000.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	3,7	2,5	3,2	3,7	2,7
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	2,2	1,8	2,1	2,4	5,7

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 ett sammansatt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NOMX Credit SEK Total Return Index och innan januari 2016 ett vägt index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex. Aktivitetsmåtten avser därför, för åren 2010–2015, 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex. Aktivitetsmåtten för åren 2016 – 2019 avser 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent NOMX Credit SEK Total Return Index.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper, räntebindningstid eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Eftersom fonden är en blandfond, med innehav i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåtten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltad aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 4 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 4 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK och EUR

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,65%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Gällande avgift

Andelsklass SEK

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass EUR

Andelsklass EUR har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samverkan med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.

I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo Mixfond, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor
B. Andelsklass EUR – handlas i euro

§ 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 Ban-

ken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som är inriktad mot Sverige med globala placeringsmöjligheter. 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden är en blandfond som är inriktad mot Sverige med globala placeringsmöjligheter. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, fördelningen mellan aktier och räntor samt geografisk fördelning. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot aktier eller räntor samt mot enskilda geografiska marknader.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, 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. Uppgift om de emittenter eller garanter som ger ut eller garanterar skuldförbindelser som fondmedlen till mer än 35 procent av fondens värde avses placeras i finns i informationsbroschyren.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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 § LVF 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 liknande 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.

Då fonden har två andelsklasser, en som handlas i svenska kronor och en som handlas i euro, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.
Värdet av fondandel ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser
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.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen sker
Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass SEK sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass EUR sker i euro.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK och EUR
Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,7 procent per år av fondens värde.

§ 11.2 Kurtage m.m,
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond

Målsättning och placeringsinriktning

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltad blandfond som placerar huvudsakligen i aktier i börsnoterade bolag och räntebärande värdepapper.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fondens aktieandel uppgår till mellan 50 och 100 procent av fondens värde. Ränteandelen uppgår till högst 50 procent av fondens värde.

Fonden placerar främst i Sverige men har även en möjlighet att placera globalt. Minst 50 procent av fondens värde kommer över tid att placeras med inriktning mot Sverige. Resterande medel får placeras globalt.

Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fondens ränteplaceringar görs framför allt i räntebärande värdepapper utgivna av företag, exempelvis företagsobligationer och företagscertifikat. Fonden får investera både i räntebärande värdepapper med lågt eller inget kreditbetyg och i sådana med högt kreditbetyg (investment grade). Fondförvaltarna bedömer kreditvärdigheten på placeringarna löpande. Den genomsnittliga bedömda kreditvärdigheten för innehaven ska som lägst motsvara investment grade. Den genomsnittliga löp- respektive räntebindningstiden för fondens räntebärande innehav överstiger i normalfallet inte fem år. Tror fondförvaltarna på sjunkande marknadsräntor väljer man en lång räntebindningstid och om man tror på stigande marknadsräntor, en kort räntebindningstid.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Storleken på aktie- respektive räntedelen beslutas av förvaltarna baserat på deras marknadssyn. Enskilda aktier och ränteplaceringar väljs utifrån egna bedömningar vilket innebär att avvikelser mot jämförelseindex kan vara både större och mindre över tid. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, genom placeringar fördelade mellan aktier och räntebärande tillgångar, och givet en risknivå som över tid inte överstiger risknivån för aktiemarknaden som helhet men ändå överstiger risknivån på räntemarknaden som helhet, uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt. Fonden försöker minimera effekterna av valutakursförändringar genom att investeringar i räntebärande värdepapper i utländsk valuta kurssäkras till svenska kronor med hjälp av derivat. Fonden kan även använda derivat för att anpassa fondens exponering mot aktie- respektive räntemarknaden.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Syftet är i normalfallet att hantera fondens valutarisk vid placeringar i räntebärande värdepapper i utländsk valuta genom valutasäkring. Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder, vilket medför att mer än 35 procent fondens medel får placeras i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat eller kommun i Norden.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent Solactive SEK IG Credit Index. Innan 1 juni 2020 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent NOMX Credit SEK Total Return Index. Innan juni 2018 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

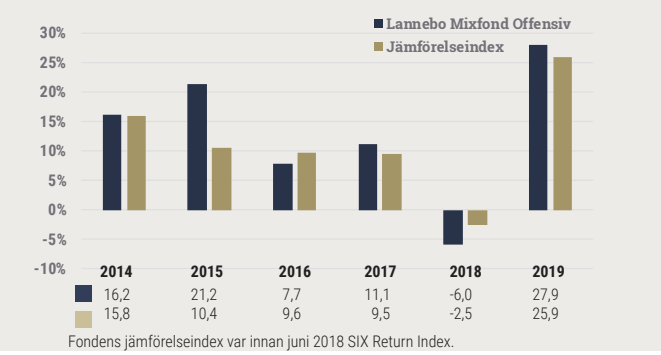
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser SEK och EUR samt SEK C och EUR C. För tillfället har endast andelsklass SEK startat.

Historisk avkastning



Fondens jämförelseindex var innan juni 2018 SIX Return Index.

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

Observera att tidigare resultat har uppnåtts under förutsättningar som inte längre gäller. Väsentliga förändringar har skett av fondens mål och placeringsinriktning då fondens fondbestämmelser ändrades den 1 juni 2018. I samband med dessa förändringar bytte fonden även jämförelseindex.

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	10,2
- Senaste 5 åren	11,8
- Senaste 10 åren	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	78	78	78	73	67
Informationskvot	-0,8	0,0	0,0	0,9	1,4
Sharpe kvot	0,9	0,4	0.9	1,0	1,4
Omsättningshastighet, ggr	0,9	1,4	1.3	1,1	1,2

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål
Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster
Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltad värdepappersfond som aktivt allokerar fondförmögenheten mellan aktier och räntor. Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I Lannebo Mixfond Offensiv kan marknadsrisken reduceras ytterligare som ett resultat av att fonden då det bedöms lämpligt har en viss del av förmögenheten investerad i räntebärande överlåtbara värdepapper och/eller penningmarknadsinstrument (strategisk allokering). Fonden förväntas således ha en lägre marknadsrisk än exempelvis en traditionell aktiefond.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker som exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i investeringsanalysen. Det finns en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder.

Lannebo Mixfond Offensiv har möjlighet att investera i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden kan vara exponerad för *ränterisk*. Detta innebär att värdet av fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Fondens ränteduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden, överstiger i normalfallet ej 5 år. Ränterisken kan alltså vara betydligt högre än i en kort räntefond.

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för *kreditrisk* som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fondens kreditduration, d.v.s. den vägda genomsnittliga återstående löptiden ska i normalfallet ej överstiga 5 år. Kreditrisken innebär ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Det är också en högre risk att utgivaren av instrumentet inte kan möta sina betalningsåtaganden för instrumentet vilket kan innebära att delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Kreditrisken begränsas av att den genomsnittliga bedömda kreditvär¬digheten för innehaven som lägst ska motsvara kreditbetyget investment grade. Fonden minskar kreditrisken vidare genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Lannebo Mixfond Offensiv har möjlighet att investera i utländska finansiella instrument. Detta innebär att fonden kan komma att utsättas för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet endast för räntebärande värdepapper.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan vara högre än i fonder som enbart investerar i finansiella instrument utgivna av företag med bedömd hög kreditvärdighet. Företagsobligationsmarknaden kännetecknas av lägre transparens och likviditet än vad som gäller för t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Detta ställer något större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Syftet är framförallt att hantera valutarisken i fondens räntebärande innehav, men derivat får även användas för att effektivisera förvaltningen och minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden kan använda derivat för att anpassa fondens exponering mot aktie- respektive räntemarknaden vilket innebär att fondens marknadsrisk kan komma att öka. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha liten inverkan på fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Högsta avgift

Andelsklass SEK och EUR
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	1,7%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Andelsklass SEK C och EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	0,85%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som placerar huvudsakligen i aktier i börsnoterande bolag och räntebärande värdepapper. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent Solactive SEK IG Credit Index. SIX Portfolio Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen, med begränsningen att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS), indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. Solactive SEK IG Credit Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt att spegla utvecklingen i företags- och kommunobligationer som är emitterade i SEK och har högt kreditbetyg, så kallad investment grade.

Det sammansatta jämförelseindexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och kreditvärdighet. Det sammansatta jämförelseindexet är motiverat av att det är ett jämförelseobjekt som relevant reflekterar den tillgångsallokering som fonden har över tid.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2013. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	191231	181231	171231	161231	151231
	5,1	4,9	4,4	4,5	3,9
	141231	131231			
	-	-			

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 ett sammansatt index bestående av 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent NOMX Credit SEK Total Return Index. Innan 1 juni 2018 var fondens jämförelseindex SIX Return Index. Aktivitetsmåtten avser därför, för åren 2018 – 2019, 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent NOMX Credit SEK Total Return Index. Aktivitetsmåtten för åren 2013–2017 avser SIX Return Index.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper räntebindningstid eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Eftersom fonden är en blandfond, med innehav i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåtten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltad aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för tillsyn och revisorer. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C, EUR och EUR C
Andelsklass SEK C, EUR och EUR C har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).

☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
☑ Klusterbomber, personminor
☑ Kemiska och biologiska vapen
☑ Kärnvapen
☑ Vapen och/eller krigsmateriel
☑ Alkohol
☑ Tobak
☑ Kommersiell spelverksamhet
☑ Pornografi
☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☑ Kol
☑ Uran
☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo Mixfond Offensiv, nedan kallad fonden, är en värde-

pappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltningsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltningsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltningsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltningsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. För-varingsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad fond vars aktie- respektive ränteandel avgörs av fondbolaget utifrån marknadens rådande förutsättningar. Fondens aktieandel uppgår till mellan 50 och 100 procent av fondens värde. Ränteandelen uppgår till högst 50 procent av fondens värde. Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att göra placeringar globalt. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Fonden har som mål att genom placeringar fördelade mellan aktier och räntebärande tillgångar, och givet en risknivå som över tid inte överstiger risknivån för aktiemarknaden som helhet men överstiger risknivån på räntemarknaden som helhet, uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige samt möjligheter att göra placeringar globalt. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens rådande förutsättningar och inom nedanstående begränsningar, fondens allokering, exempelvis fördelningen mellan aktier och räntebärande placeringar samt geografisk profil.

Fondens placeringar i aktier och aktierelaterade finansiella instrument ska uppgå till lägst 50 procent och som högst 100 procent av fondens värde. Fondens placeringar i räntebärande finansiella instrument samt placeringar på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Att fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige innebär att lägst 50 procent av fondens värde kommer att placeras med inriktning mot Sverige. Fondens medel får som ett led i denna huvudsakliga inriktning placeras i finansiella instrument som i) är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Sverige som är reglerad och öppen för allmänheten eller uppfyller kravet på att inom ett år från emissionen avses bli detta, eller ii) är utgivna av en emittent som har sitt säte i Sverige, eller iii) handlas i svenska kronor. Fondens medel får vidare placeras på konto i kreditinstitut med säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial.

Resterande fondmedel får placeras globalt.

Oavsett vad som angivits ovan får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, obegränsat inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i Norden, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debite-

rade 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 § LVF 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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 eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning sker till ett lägsta belopp om 100 kronor eller motsvarande belopp i euro.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C och EUR C

Andelsklasserna SEK C och EUR C är öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK och EUR

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 1,8 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C och EUR C

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 0,95 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

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

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som för-

varingsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Norden Hållbar

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i börsnoterade bolag i Norden.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fokus läggs på fundamental bolagsanalys och värdering av enskilda aktier i bolag vars affärsmodeller fondförvaltarna förstår. Fonden investerar i bolag där fondförvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltaren vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen.

Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är VINX Benchmark Cap SEK_NI.

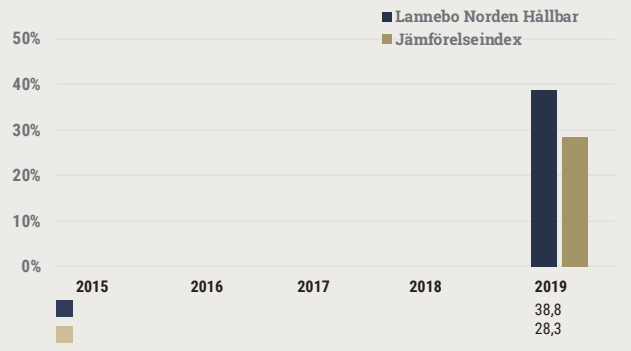
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbdestämmelserna ha sex andelsklasser: SEK, EUR och NOK samt SEK C, EUR C och NOK C. För tillfället har endast andelsklass SEK och SEK C startat. Den som vill investera i andelsklass SEK C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK C	39,9	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass SEK	Andelsklass SEK C
- Senaste 3 åren	u.s.	u.s.
- Senaste 5 åren	u.s.	u.s.
- Senaste 10 åren	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	82	78	u.s.	u.s.	u.s.
Informationskvot					
- andelsklass SEK	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
- andelsklass SEK C	u.s.	u.s.			
Sharpe kvot					
- andelsklass SEK	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
- andelsklass SEK C	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	u.s.	u.s.	u.s.

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål.

Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster
Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.
Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till en region ha en högre risk än fonder som placerar i flera regioner. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo Norden Hållbar placerar utöver svenska överlåtbara värdepapper i nordiska aktier. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Lannebo Norden Hållbar låg som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i Norden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 20 till 30 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är VINX Benchmark CAP SEK_NI. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. VINX Benchmark CAP Index består av ett urval av de största och mest omsatta aktierna på Nasdaq Nordic och Olso Börs. VINX Benchmark CAP SEK_NI innehåller en begränsning om att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, inte får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren
Fonden startade under 2018. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för fonden.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK, EUR och NOK
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,7%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,1%

Andelsklass SEK C, EUR C och NOK C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	0,85%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,1%

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,1%

Andelsklass SEK C

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	0,8%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,1%

Andelsklass EUR, NOK, EUR C och NOK C
Andelsklass EUR, NOK, EUR C och NOK C har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:
Som stor investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa bolagen. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera dess hållbarhetsarbete. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår investeringsstorlek samt riskbedömning.

I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är avyttring av innehavet ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Norden Hållbar, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass NOK – handlas i norska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
D. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,95 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
E. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,95 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
F. Andelsklass NOK C – handlas i norska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,95 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot Norden. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har en hållbarhetsinriktning. Fonden följer de hållbarhetsrelaterade kriterier som anges i paragraf 5 nedan. 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fonden får placera i sådana finansiella instrument som i) är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller uppfyller kravet på att inom ett år från emissionen avses bli detta, eller ii) är utgivna av en emittent som har sitt säte i Norden, eller iii) handlas i en lokal nordisk valuta. Fondens medel får vidare placeras på konto i kreditinstitut med säte i Norden eller en i Norden etablerad filial.

Fonden ska fortlöpande placera lägst 90 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella

instrument.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar vidare inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av varor och tjänster inom kategorierna tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Fonden investerar vidare inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen. Fonden beaktar därtill sådana ytterligare kriterier som beslutas av fondbolaget. Mer information finns i fondens informationsbroschyr.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Oavsett vad som angivits i denna punkt får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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 (i första hand används marknadspriser). 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 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från handelsplats eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller motsvarande 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 handelsplats eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av en fondandel ska normalt dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.lannebofonder.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro eller norska kronor.

Begäran om försäljning eller inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska normalt vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna NOK och NOK C sker i norska kronor

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C, EUR C och NOK C

Andelsklasserna SEK C, EUR C och NOK C är öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK, EUR och NOK
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 1,8 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C, EUR C och NOK C
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

A. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

B. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt A och B ovan, är 0,95 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Kurtage m.m.
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank,

central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små och medelstora börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vid utgången av 2019 innebar det ett börsvärde om cirka 77 miljarder kronor. Med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde avses börsvärdet (market cap) för NASDAQ OMX - reglerad marknad avseende handel med aktier och därmed jämställda instrument.

Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltaren vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

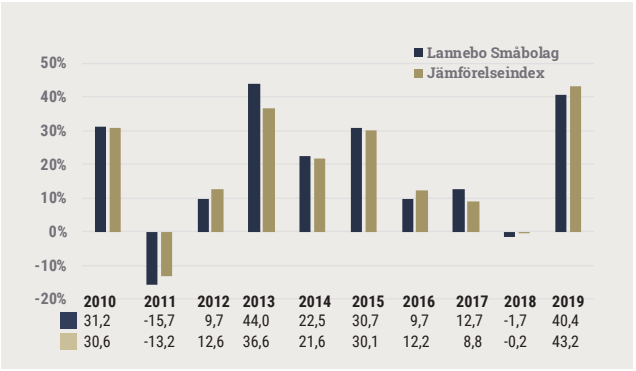
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha sex andelsklasser: SEK, EUR, SEK C, EUR C, NOK och DKK. För tillfället har andelsklass SEK, EUR och SEK C startat. Den som vill investera i andelsklass SEK C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK) för andelsklass 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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK C[1]	41,5	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
Andelsklass EUR[2]	36,3	-4,8	9,8	u.s.	u.s.
Jämförelseindex EUR	40,5	-4,3	6,1	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass SEK	Andelsklass SEK C[1]	Andelsklass EUR[2]
- Senaste 3 åren	15,9	u.s.	u.s.
- Senaste 5 åren	17,4	u.s.	u.s.
- Senaste 10 åren	16,9	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	67	70	69	63	65
Informationskvot					
- andelsklass SEK	-0,4	0,2	0,2	-0,2	0,2
- andelsklass SEK C[1]	u.s.	u.s.			
- andelsklass EUR[2]	-1,1	-0,2	u.s.	u.s.	
Sharpe kvot					
- andelsklass SEK	1,4	0,6	1,0	1,3	1,9
- andelsklass SEK C[1]	u.s.	u.s.			
- andelsklass EUR[2]	1,2	0,4	u.s.	u.s.	
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	0.2	0,2	0,3

[1]Andelsklass SEK C startade 2018-07-03
[2]Andelsklass EUR startade 2016-05-02

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning

eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fondens andelsklass SEK och EUR har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till små och medelstora företag ha en högre risk än fonder som placerar i större företag. Det finns dock en ambition från fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är bolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo Småbolag placerar utöver svenska överlåtbara värdepapper i viss omfattning i nordiska finansiella instrument. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte. Fonden har vidare en andelsklass som handlas i euro vilket innebär att andelsklassen har en stark koppling till valutakursförändringar mellan euro och svenska kronor.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små och medelstora börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i cirka 50 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. Carnegie Small Cap Return Index Sweden är ett etablerat återinvesterande utdelande index som innehåller små och medelstora bolag på Nasdaq Stockholm, indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden (andelsklass SEK) startade 2000. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren för andelsklass EUR och SEK C.

Aktiv risk (tracking error, %	191231	181231	171231	161231	151231
Andelsklass SEK	5,2	4,5	3,5	5,0	4,8
Andelsklass EUR	5,5	4,4	-	-	
Andelsklass SEK C	-	-			
	141231	131231	121231	111231	101231
Andelsklass SEK	3,0	3,4	3,6	4,5	6,0
Andelsklass EUR					
Andelsklass SEK C					

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex.

Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,65%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Andelsklass SEK C och EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	0,85%
Ersättning till förvaringsintitut:	0,05%

Gällande avgift

Andelsklass SEK och EUR
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	0,8%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass EUR C, NOK och DKK
Andelsklass EUR C, NOK och DKK har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

  Fondbolagets kommentar:
  Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
  I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

- ☑ Röstar på bolagsstämmor

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo Småbolag, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,9 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och belastas och har en högsta avgift om 0,9 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution, (se § 9.3 nedan).
E. Andelsklass NOK – handlas i norska kronor (se §9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).
F. Andelsklass DKK – handlas i danska kronor (se §9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan)

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på 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.

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

Fonden är inriktad mot små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Att fondens inriktning ska ha en tonvikt på Sverige ska förstås som att fondens placeringar med inriktning mot Sverige ska uppgå till minst 50 procent av fondens värde. Fondens medel får som ett led i denna inriktning bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller övriga Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Sverige eller övriga Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller övriga Norden. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor eller en annan lokal nordisk valuta. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens geografiska inriktning kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden.

Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning samt nämnda kriterium för ett företags storlek får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

§ 6 Marknadsplatser
Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering
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 § LVF 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 liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser
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.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolag.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro, norska kronor eller danska kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker . 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker
Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass NOK sker i norska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass DKK sker i danska kronor.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C och EUR C
Andelsklasserna SEK C och EUR C är enbart öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK
Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C och EUR C
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,9 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

§ 11.3 Kurtage m.m.
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Sverige

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltarna vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid Aktieurvalet baseras på långsiktig fundamental analys av företag i alla branscher kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index.

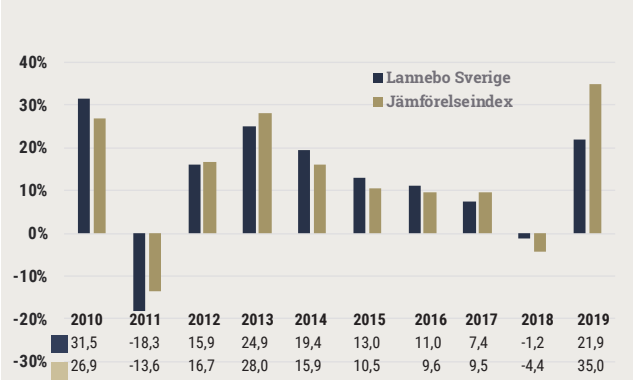
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha sex andelsklasser: SEK, EUR, SEK C, EUR C, NOK och DKK. För tillfället har andelsklass SEK startat.

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	9,0
- Senaste 5 åren	10,2
- Senaste 10 åren	11,7

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	64	55	56	57	59
Informationskvot	-0,8	0,2	-0.1	0,4	0,9
Sharpe kvot	0,8	0,4	0.8	0,8	1,2
Omsättningshastighet, ggr	1,3	1,3	1,0	1,1	1,6

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till ett land ha en högre risk än fonder som placerar i flera länder. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Lannebo Sverige låg som ett resultat av fondens storlek i relation till den marknad fonden investerar på.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 20 till 30 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. SIX Portfolio Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen, med begränsningen att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS), indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	4,9	4,0	4,5	4,6	3,2
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	3,2	4,2	6,1	6,0	6,4

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,65%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Andelsklass SEK C och EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer	0,85%
Ersättning till förvaringsinsitut:	0,05%

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsintitut:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C, EUR C, NOK och DKK
Andelsklass SEK C, EUR C, NOK och DKK har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:
Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i

ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,9 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,9 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution, (se § 9.3 nedan).
E. Andelsklass NOK – handlas i norska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).
F. Andelsklass DKK – handlas i danska kronor (se §9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.1 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fonden är inriktad mot Sverige. Fondens medel får som ett led i denna inriktning bl.a. placeras dels i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Sverige som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor, dels på konto i kreditinstitut med säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens inriktning mot Sverige kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden.

Oavsett vad som angivits ovan om fonden geografisk inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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 § LVF 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 liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro, norska kronor eller danska kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass NOK sker i norska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass DKK sker i danska kronor.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C och EUR C

Andelsklasserna SEK C och EUR C är enbart öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C och EUR C
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,9 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses § 9.3 ovan, och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

§ 11.3 Kurtage m.m.
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten

är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Sverige Hållbar

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden.

Upp till 10 procent av tillgångarna får placeras på aktiemarknader utanför Sverige.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltarna vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys av företag kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Villkoren för andelsklass B SEK innebär att det är oförmånligt att göra insättningar i eller uttag ur fonden i den andelsklassen under januari månad. Under resten av året gäller inte dessa villkor. Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Fondens jämförelseindex var innan den 20 december 2018 SIX Return Index.

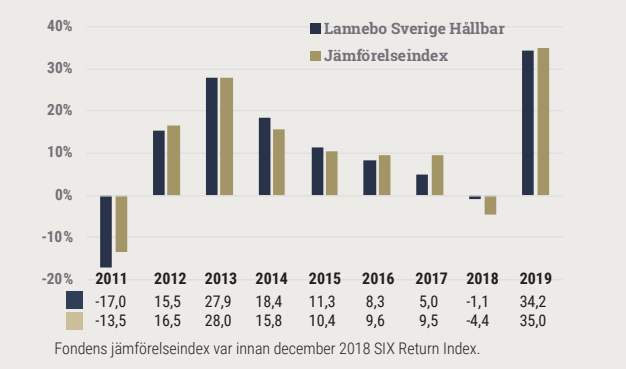
Fonden lämnar normalt ingen utdelning för andelsklass A SEK.

Fonden ger en årlig utdelning för andelsklass B SEK på minst 5 procent av fondförmögenheten vid årets slut. Utdelning sker inom fem bankdagar från utgången av januari. Utdelning tillfaller endast den fondandelsägare som var andelsägare i den utdelande andelsklassen vid utgången av föregående år och som behåller hela sitt innehav under januari månad påföljande år.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha åtta andelsklasser: A SEK, B SEK, A EUR och B EUR samt A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C. För tillfället har endast andelsklass A SEK och B SEK startat.

Historisk avkastning



Fondens jämförelseindex var innan december 2018 SIX Return Index.

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

Observera att tidigare resultat har uppnåtts under förutsättningar som inte längre gäller. Väsentliga förändringar har skett av fondens mål och placeringsinriktning då fondens fondbestämmelser ändrades den 20 december 2018.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass A SEK[1]	34,2	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass A SEK[1]	Andelsklass B SEK
- Senaste 3 åren	u.s.	11,7
- Senaste 5 åren	u.s.	10,9
- Senaste 10 åren	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	81	67	62	60	64
Informationskvot					
- andelsklass A SEK[1]	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
- andelsklass B SEK	0,2	-0,1	-0,6	0,0	0,5
Sharpe kvot					
- andelsklass A SEK[1]	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
- andelsklass B SEK	1,2	0,3	0,6	0,7	1,1
Omsättningshastighet, ggr	0,8	1,4	0,6	0,9	1,4

[1]Andelsklass A SEK startade 2018-12-20

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med mer än grundläggande kunskaper om fonder kan ta ett informerat investeringsbeslut baserat på dokumentation om fonden och sin kunskap om och erfarenhet av de specifika risker som tas upp i dessa dokument.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B SEK är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett

skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar dig som vill att din investering förvaltas utifrån hållbarhetsrelaterade kriterier på så sätt att hållbarhetsaspekter är avgörande för fondförvaltarens val av bolag att investera i.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

För en investerare är det dock viktigt att även känna till att villkoren för andelsklass B SEK gör det oförmånligt att göra insättningar i eller uttag ur fonden under januari månad.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). För andelsklass B SEK är order på eget intitiativ en distributionsstrategi riktad mot professionella eller jämbördiga motparter.

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till huvudsakligen ett land ha en högre risknivå än fonder som placerar i flera länder. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som är involverade i kontroversiella vapen. Fonden avstår vidare från att investera i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion/distribution av fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Lannebo Sverige Hållbar låg som ett resultat av fondens storlek i relation till den marknad fonden investerar på.

Fondens medel kommer huvudsakligen att vara investerade i tillgångar som handlas i svenska kronor varför *valutarisken* är begränsad.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i omkring 30 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. SIX Portfolio Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen, med begränsningen att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS), indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden (andelsklass SEK B) startade 2010. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	7,0	3,9	4,7	4,7	3,5
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	3,5	4,5	6,8	-	-

Innan 20 december 2018 var fondens jämförelseindex SIX Return Index. Avkastningsmåtten för åren 2010–2017 avser därför SIX Return Index.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i mark-

naden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass A SEK, B SEK, A EUR och B EUR
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift A SEK och A EUR:	0%
Inlösenavgift B SEK och B EUR:	
< 30 dagar:	2% *(tillfaller fonden)*
Förvaltningsavgift inkl. tillsyn och revisorer:	1,7%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Andelsklass A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift A SEK C och A EUR C:	0%
Inlösenavgift B SEK C och B EUR C:	
< 30 dagar:	2% *(tillfaller fonden)*
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	0,85%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0,1%

Observera att andelsklass B SEK i tillägg till det ovanstående har särskilda villkor som gör det oförmånligt att göra insättningar i eller uttag ur fonden under januari månad.

Gällande avgift

Andelsklass A SEK och B SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar.

Försäljningsavgift:	0,0%
Inlösenavgift A SEK :	0,0%
Inlösenavgift B SEK: < 30 dagar:	2 % *(tillfaller fonden)*
Förvaltningsavgift inkl. tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	upp till 0,02%

Observera att andelsklass B SEK i tillägg till det ovanstående har särskilda villkor som gör det oförmånligt att göra insättningar i eller uttag ur fonden under januari månad.

Andelsklass A EUR, B EUR, A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C
Andelsklass A EUR, B EUR, A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☑ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas och kol)
- ☑ Uran
- ☑ Kol
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

  Fondbolagets kommentar:
  Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
  I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

- ☑ Röstar på bolagsstämmor

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Sverige Hållbar, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fonden har följande andelsklasser[1] :

A. Andelsklass A SEK – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass B SEK – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan) och en möjlig inlöseneavgift vid kortvariga innehav (se § 11.4 nedan).
C. Andelsklass A EUR – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
D. Andelsklass B EUR – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan) och en möjlig inlöseneavgift vid kortvariga innehav (se § 11.4 nedan).
E. Andelsklass A SEK C – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
F. Andelsklass B SEK C – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om

1 Fondandelsägare i andelsklassen med beteckningen SEK, enligt fondbestämmelserna för fonden i dess lydelse från den 18 augusti 2015, kommer, om inte andelsägaren begär en omföring av andelarna, efter ändringarna av fondbestämmelserna som träder ikraft den 1 december 2018 att inneha andelar i andelsklassen med beteckningen B SEK.

0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) och en möjlig inlöseneavgift vid kortvariga innehav (se § 11.4 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

G. Andelsklass A EUR C – Ackumulerande, dvs. icke utdelande (se § 12.1 nedan), som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
H. Andelsklass B EUR C – Utdelande (se § 12.2 nedan) som handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 0,95 procent per år (se § 11.1 nedan) och en möjlig inlöseneavgift vid kortvariga innehav (se § 11.4 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som har en huvudsaklig inriktning mot Sverige. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har en hållbarhetsinriktning. 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar med annan inriktning. Fondens medel får som ett led i denna huvudsakliga inriktning mot Sverige bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller uppfyller kravet på att avses att bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor. Fondens medel får vidare placeras på konto i kreditinstitut med säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens inriktning mot Sverige kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden. Av värdet av fondens placeringar i aktier och andra finansiella instrument får högst 10 procent placeras med annan inriktning än mot Sverige.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar vidare inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av varor och tjänster inom kategorierna tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Fonden har dessutom en restriktiv hållning till investeringar i bolag som utvinner fossila bränslen (kol, olja och gas). Fonden beaktar därtill sådana ytterligare kriterier som beslutas av fondbolaget. Mer information finns i fondens informationsbroschyr.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från handelsplats eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller motsvarande eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvär-

dering), 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 handelsplats 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika i villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 100 kronor eller motsvarande belopp i euro.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna A SEK, B SEK, A SEK C och B SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna A EUR, B EUR, A EUR C och B EUR C sker i euro.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C

Andelsklasserna A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C är öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK, B SEK, A EUR och B EUR

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 1,8 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass A SEK C, B SEK C, A EUR C och B EUR C

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar hänförliga till andelsklassen. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 0,95 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Courtage m.m.

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

§ 11.4 Möjlighet till inlösenavgift vid kortvariga innehav

Om en fondandel i andelsklass B SEK, B SEK C, B EUR eller B EUR C innehafts i kortare tid än 30 dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 2 procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift ska tillfalla fonden.

§ 12 Utdelning

§ 12.1 Villkor för utdelning för andelsklass A SEK, A EUR, A SEK C och A EUR C – Ackumulerande (icke utdelande) andelsklasser

I andelsklasserna lämnas 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 12.2 Villkor för utdelning för andelsklass B SEK, B EUR, B SEK C och B EUR C – Utdelande andelsklasser

Andelsklasserna ska ge en årlig utdelning som lägst uppgår till fem procent av andelsklassens andel av fondförmögenheten vid utgången av föregående år. Fondbolagets styrelse beslutar hur stort belopp som ska utdelas.

Utdelning tillfaller endast den fondandelsägare som var andelsägare i en utdelande andelsklass vid utgången av föregående år och som behåller hela sitt fondandelsinnehav under januari månad påföljande år.

För den utdelning som belöper på en fondandel ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, betala ut utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

Begäran om återinvesterad utdelning ska ske skriftligt och vara fondbolaget tillhanda senast femton bankdagar före den sista bankdagen i januari.

Utbetalning av utdelning ska ske inom fem bankdagar från utgången av januari månad året efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är ackumulerande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte

ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Sverige Plus

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden. Upp till 10 procent av tillgångar får placeras på aktiemarknader utanför Sverige.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

I grunden påminner fonden om en traditionell aktiefond men i vissa avseenden har fonden friare placeringsregler. Fonden kan investera mer än 100 procent av fondförmögenheten. Fonden kan till exempel investera 130 procent i aktier som fondförvaltarna är positiva till och balansera detta genom att minska aktieexponeringen med 30 procent via försäljning av aktier som fonden inte äger men har lånat in, så kallad blankning. Blankning kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltarna tror kommer ha en positiv kursutveckling. Fonden kan därutöver använda derivat som ett led i placeringsinriktningen. I normalfallet ligger nettoexponeringen mot aktiemarknaden mellan 90 och 100 procent.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där förvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Aktier väljs utifrån egna bedömningar vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex SIXPRX.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får, som nämnts ovan, ske 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 värdepapperet gått ner när fonden köper tillbaka detta och återlämnar värdepapperet, skapas en positiv avkastning.

Fonden har som bas en traditionell lång aktieportfölj, till vilken förvaltarna kan addera såväl långa (innehavda) som korta (sålda eller så kallade 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, ska 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 så kallade tekniker och instrument, bland annat 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.

Fonden lånar in aktier med syfte att ta korta positioner. För ett värdepapperslån betalar fonden en på förhand bestämd ränta till motparten i låneavtalet, vilken i normalfallet är fondens förvaringsinstitut.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index.

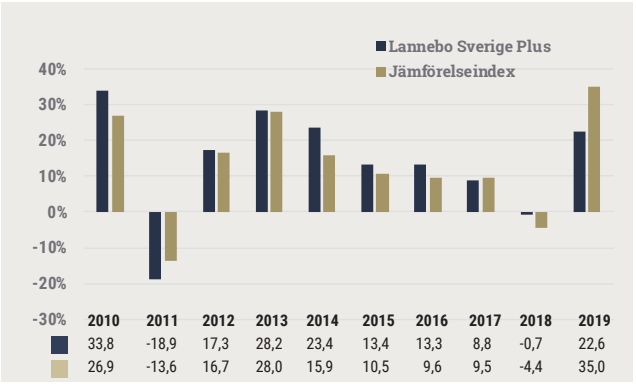
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha sju andelsklasser: SEK, EUR, SEK C, EUR C, NOK, DKK och SEK F. För tillfället har andelsklass SEK, SEK C och SEK F startat. Den som vill investera i andelsklass SEK C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

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.

Avkastning, %	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK C[1]	23,2	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
Andelsklass SEK F[2]	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.

Genomsnittlig årsavkastning, %	Andelsklass SEK	Andelsklass SEK C [1]	Andelsklass SEK F[2]
- Senaste 3 åren	9,8	u.s.	u.s.
- Senaste 5 åren	11,2	u.s.	u.s.
- Senaste 10 åren	13,1	u.s.	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	68	57	63	61	68
Informationskvot					
- andelsklass SEK	-0,7	0,4	0,3	0,7	1,6
- andelsklass SEK C[1]	u.s.	u.s.			
- andelsklass SEK F[2]	-1,1	-0,2	u.s.	u.s.	
Sharpe kvot					
- andelsklass SEK	0,8	0,4	0,9	0,9	1,3
- andelsklass SEK C[1]	u.s.	u.s.			
- andelsklass SEK F[2]	u.s.				
Omsättningshastighet, ggr	1,6	1,9	1,6	1,8	2,3

[1]*Andelsklass SEK C startade 2018-01-04*
[2]*Andelsklass SEK F startade 2019-11-04*

Målgrupp

Kundkategori
Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet
För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål
Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare som vill att det satsade kapitalet ska innehålla en options- eller hävstångsdel samt investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster
Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Då fonden till sin huvudsakliga inriktning är en lång aktiefond kommer fondens risk främst att ligga i *marknadsrisken* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till huvudsakligen ett land ha en högre risk än fonder som placerar i flera länder. 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 bruttosom nettoexponeringen kan överstiga 100 procent. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger aktiemarknaden som helhet, mätt som SIXPRX, och ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelserna och lagstiftning samt genom den bolagsspecifika riskanalysen Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Lannebo Sverige Plus låg som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Fondens medel kommer huvudsakligen att vara investerade i tillgångar som handlas i svenska kronor varför *valutarisken* är begränsad.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden lånar in aktier med syfte att ta korta positioner. För aktielånen ställer fonden säkerheter som kan överstiga värdet av de lånade aktierna vilket innebär att fonden får en motpartsrisk. Förutom motpartsrisk medför korta positioner att fondens bruttoexponering ökar vilket kan innebära en ökad marknadsrisk. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Handeln med derivatinstrument kan användas för att öka och minska fondens netto- och bruttoexponering vilket innebär att fondens marknadsrisk kan komma att öka. Motpartsrisken begränsas eftersom fonden i normalfallet inte använder sig av så kallade OTC-derivat. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 25 till 40 bolag. Fonden har som övergripande finan-

siell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. SIX Portfolio Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen, med begränsningen att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS), indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden (andelsklass SEK) startade 2008. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för andelsklasserna SEK C och SEK F.

Aktiv risk (tracking error), %	191231	181231	171231	161231	151231
Andelsklass SEK	5,0	4,2	4,7	4,4	3,3
Andelsklass SEK C	-	-			
Andelsklass SEK F	-				
	141231	131231	121231	111231	101231
Andelsklass SEK	4,5	5,2	8,0	7,6	6,6
Andelsklass SEK C					
Andelsklass SEK F					

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,05%*
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

**Eventuell resultatbaserad ersättning tillkommer enligt nedan.*

Andelsklass SEK C och EUR C

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift, inkl tillsyn och revisorer	0,55%*
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

**Eventuell resultatbaserad ersättning tillkommer enligt nedan.*

Andelsklass SEK F

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,65%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Gällande avgift

Andelsklass SEK

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift, inkl tillsyn och revision:	1,0%*
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

**Eventuell resultatbaserad ersättning tillkommer enligt nedan.*

Andelsklass SEK C

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift, inkl tillsyn och revision:	0,5%*
Ersättning till förvaringinstitut:	upp till 0,02%

**Eventuell resultatbaserad ersättning tillkommer enligt nedan.*

Andelsklass SEK F
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift, inkl tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass EUR, EUR C, NOK och DKK
Andelsklass EUR, EUR C, NOK och DKK har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Resultatbaserad avgift

Till fondbolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå om 20 procent av den del av totalavkastningen för en andelsklass som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (i tillämpliga fall omräknat till samma valuta som andelsklassen handlas i). 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 andelsklassens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om en andelsklass en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall ingen resultatbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Således tillämpas det så kallade ”high water mark” systemet vid uttag av avgifter.

Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en så kallad ”kollektiv modell”. Detta betyder att samtliga andelsägare i en andelsklass 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 andelsklassen 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.

Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde

Från och med den 1 januari 2018 gäller EU:s nya regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. De nya reglerna gäller om ett fondbolag mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställa en portföljs tillgångsallokering eller beräkna de resultatberoende avgifterna.

För Lannebo Sverige Plus används ett referensvärde på så sätt att fondens resultatbaserade avgift relateras till SIXPRX.

Enligt EU-reglerna måste en administratör av ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) senast i maj 2020. SIX Financial Information Nordic AB godkändes av Finansinspektionen som administratör den 14 juni 2019 och finns registrerade hos ESMA.

Ett fondbolag ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om något sådant inträffar kommer Lannebo Fonder att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och sedan ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen

i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

  Fondbolagets kommentar:
  Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
  I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

- ☑ Röstar på bolagsstämmor

  Fondbolagets kommentar:

  Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Sverige Plus, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges § 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.
Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga fast förvaltningsavgift om 1,1 procent per år och en högsta möjliga resultatbaserad avgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga fast förvaltningsavgift om 1,1 procent per år och en högsta möjliga resultatbaserad avgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (se § 11.1 nedan).
C. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga fast förvaltningsavgift om 0,6 procent per år och en högsta möjliga resultatbaserad avgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
D. Andelsklass EUR C – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta möjliga fast förvaltningsavgift om 0,6 procent per år och en högsta möjliga resultatbaserad avgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
E. Andelsklass NOK – handlas i norska kronor (se §9.2 nedan) och har en högsta fast avgift om 1,1 procent per år och en högsta resultatbaserad avgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (se § 11.1 nedan).
F. Andelsklass DKK – handlas i danska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta fast avgift om 1,1 procent per år och en högsta resultatbaserad avgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (se § 11. nedan).
G. Andelsklass SEK F - handlas i svenska kronor (se § 9.2

nedan) och har en högsta avgift om 1,7 procent per år (se § 11.3 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som har en huvudsaklig inriktning mot Sverige.

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

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar med annan inriktning. Fondens medel får som ett led i denna huvudsakliga inriktning mot Sverige bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Sverige som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor. Fondens medel får vidare placeras på konto i kreditinstitut med säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens inriktning mot Sverige kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden. Av fondens bruttoexponering mot aktiemarknaden får högst 10 procent hänföra sig till placeringar med annan inriktning än mot Sverige.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9:) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering
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 § LVF 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 liknande derivat upptaget till handel på regle-

rad 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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.lannebo.se, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro, norska kronor eller danska kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

9.2 Villkor för i vilken valuta försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK SEK C, och SEK F sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR och EUR C sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass NOK sker i norska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass DKK sker i danska kronor.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C och EUR C

Andelsklasserna SEK C och EUR C är enbart öppna för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK

Ersättning ska betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Fast ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Resultatbaserad ersättning

Till fondbolaget ska även en resultatbaserad avgift utgå om 20 procent av den del av totalavkastningen för en andelsklass som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (i tillämpliga fall omräknat till samma valuta som andelsklassen handlas i). 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 andelskassens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om en andelsklass en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex ska inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. 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 andelsklassen och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som ska kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C och EUR C
Ersättning ska betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.
Fast ersättning
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,55 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,6 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Resultatbaserad ersättning
Till fondbolaget ska även en resultatbaserad avgift utgå om 20 procent av den del av totalavkastningen för varje andelsklass som överstiger fondens jämförelseindex, SIXPRX (i tillämpliga fall omräknat till samma valuta som andelsklassen handlas i). 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 andelskassens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om en andelsklass en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex ska inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. 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 andelsklassen och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som ska kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

§ 11.3 Villkor för avgifter för andelsklass SEK F
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde

§ 11.4 Kurtage m.m.
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Räkneexempel för resultatbaserad avgift för Sverige Plus

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

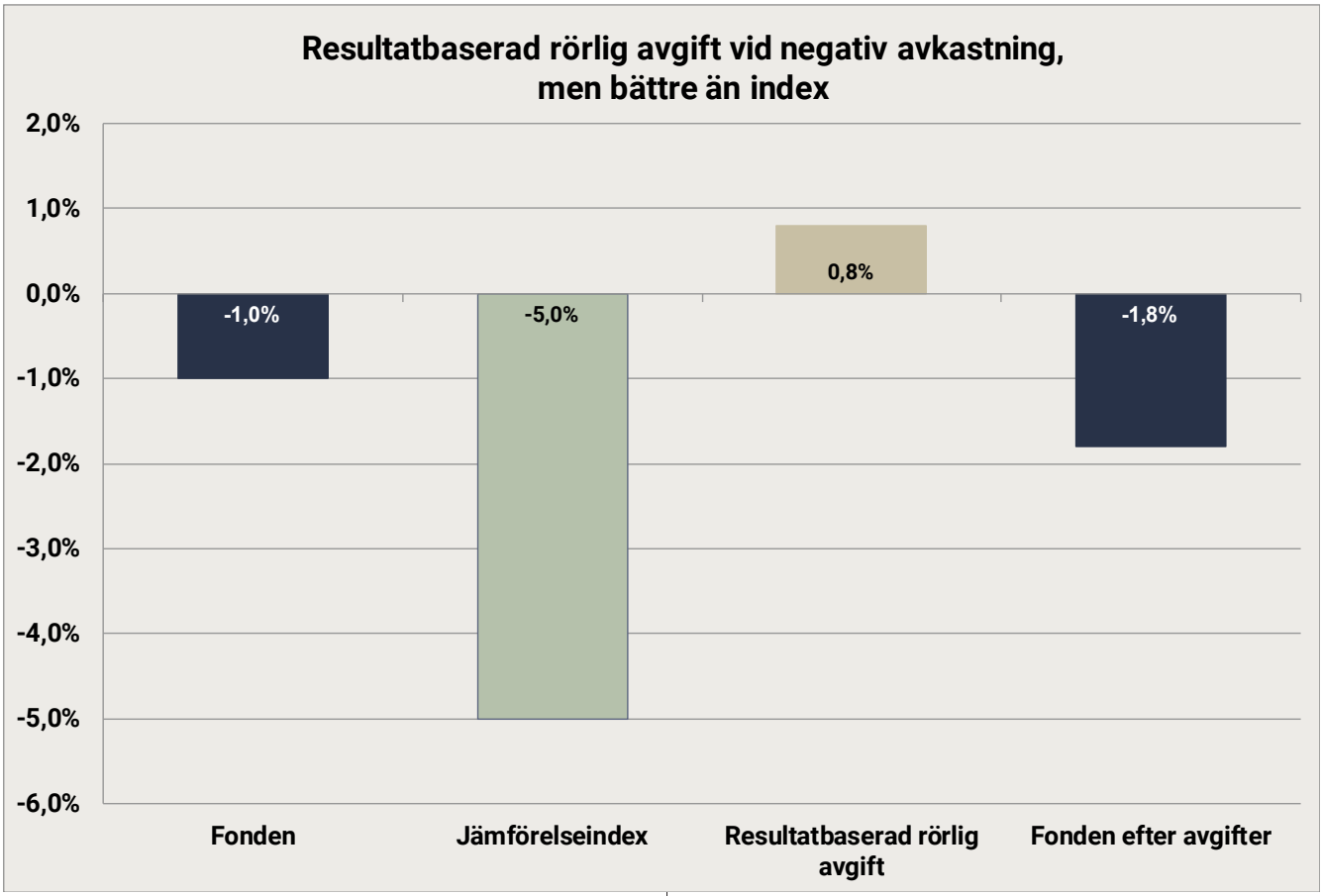
Detta exempel kan även användas för att illustrera effekten av att fonden kan ta ut en resultatbaserad rörlig avgift även då fondens avkastning varit negativ, men gått ned mindre än jämförelseindex.

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.


Resultatbaserad rörlig avgift vid negativ avkastning, men bättre än index
2,0%
1,0%
0,0%
-1,0%
-2,0%
-3,0%
-4,0%
-5,0%
-6,0%
-1,0%
-5,0%
0,8%
-1,8%
Fonden
Jämförelseindex
Resultatbaserad rörlig avgift
Fonden efter avgifter

Lannebo Teknik

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot börsnoterade teknikbolag. Bolagen ska ha ett högt teknikinnehåll, men kan vara verksamma inom olika branscher.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, den geografiska fördelningen i fonden. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot enskilda geografiska marknader. Eftersom sektorn domineras av amerikanska bolag är merparten av fondens medel normalt placerade i USA.

Placering kan till högst 10 procent av fondens värde ske i aktier i och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument som ger exponering mot andra bolag än teknikbolag.

Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltaren vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet är, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net TR USD.

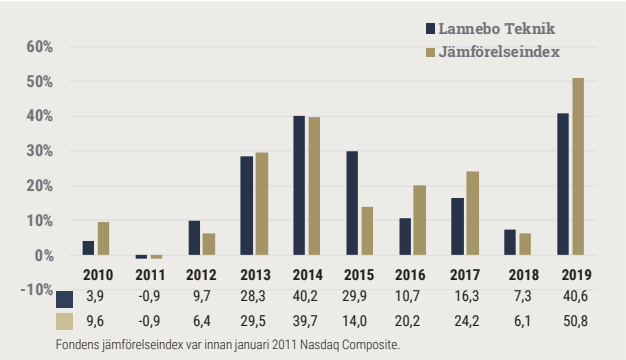
Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: SEK, EUR, NOK och DKK. För tillfället har endast andelsklass SEK startat.

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	20,6
- Senaste 5 åren	20,3
- Senaste 10 åren	17,8

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	u.s.	u.s.	n.a.	u.s.	u.s.
Informationskvot	-0,7	-0,7	-1.3	0,4	1,6
Sharpe kvot	1,4	0,8	1,0	1,2	2,3
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,2	0.2	0,2	0,2

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till vissa branscher ha en högre risk än fonder som placerar i fler branscher. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo Teknik har vanligtvis en stor del av sina tillgångar placerade i utländska aktier. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Lannebo Teknik låg som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot teknikbolag. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 25 till 35 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är MSCI World IT 10/40 Net TR USD. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. MSCI World IT 10/40 Net TR USD är ett index som har gjorts med utgångspunkt att spegla marknadsutvecklingen av globala IT-bolag, med begränsning att inget bolag får överstiga 10 procent, samt att bolag som väger 5 procent eller mer, ej får väga mer än 40 procent tillsammans (viktbegränsning enligt UCITS). MSCI World IT 10/40 Net TR USD tar vidare hänsyn till den avkastning aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren
Fonden startade 2000.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	5,3	4,4	6,5	7,9	5,4
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	3,8	4,5	6,5	7,2	5,7

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK
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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,65%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05%

Gällande avgift

Andelsklass SEK
Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass EUR, NOK och DKK
Andelsklass EUR, NOK och DKK har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation
- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

  Fondbolagets kommentar:
  Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för

att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Teknik, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan).
B. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan).
C. Andelsklass NOK – handlas i norska kronor (se § 9.2 nedan).
D. Andelsklass DKK – handlas i danska kronor (se § 9.2 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fonens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot teknikbolag.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden har globala placeringsmöjligheter. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, den geografiska fördelningen i fonden. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot enskilda geografiska marknader.

Fonden investerar i bolag med ett högt teknikinnehåll som kan vara verksamma inom olika branscher. Placering kan dock ske till högst 10 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument som är utgivna av eller medför exponering mot andra typer av bolag.

Oavsett vad som angivits ovan får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

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

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon. 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 § LVF. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.
Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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 § LVF 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 liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser

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.lannebo.se, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro, norska kronor eller danska kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärden den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta som försäljning och inlösen av fondandelar sker

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass SEK sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass EUR sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass NOK sker i norska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass DKK sker i danska kronor.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,7 procent per år av fondens värde.

§ 11.2 Kurtage m.m,

Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halv-

årsskiftet (halvårsredogörelse).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 svenska kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 fon-

den 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo Teknik Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot små och medelstora börsnoterade teknikbolag. Bolaget ska ha ett högt teknikinnehåll, men kan vara verksamma inom olika branscher.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, den geografiska fördelningen i fonden. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot enskilda geografiska marknader. Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 5 miljarder US dollar eller motsvarande belopp i en annan valuta. Nämnda storleksgräns ska justeras årligen enligt utvecklingen för fondens jämförelseindex, dock avrundat till närmaste hundratal miljoner US dollar. Den nya storleksgränsen ska tillämpas på investeringar som görs efter det att justeringen skett och gäller fram tills dess att nästa justering sker.

Placering kan till högst 10 procent av fondens värde ske i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument utan begränsning till storleken av bolagens börsvärde och/eller om bolagen är teknikbolag.

Avsikten är att över tid placera lägst 90 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltaren vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet är, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Information Technology Index.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske alla vardagar.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser: SEK, SEK C, EUR, NOK och DKK. För tillfället har endast andelsklass SEK startat.

Historisk avkastning

Uppgift om historisk saknas då fonden startade den 7 november 2019.

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	u.s.
- Senaste 5 åren	u.s.
- Senaste 10 åren	u.s.

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till små och medelstora företag ha en högre risk än fonder

som placerar i större företag. Fonden kan vidare genom att koncentrera tillgångarna till teknikbolag ha en högre risk än fonder som placerar i fler branscher. Det finns dock en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo Teknik Småbolag har vanligtvis en stor del av sina tillgångar placerade i utländska aktier. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot små och medelstora teknikbolag. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 40 till 50 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Information Technology Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. MSCI World Small Cap Information Technology Index innehåller småbolag inom IT-sektorn från utvecklade länder i olika geografiska marknader.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2019. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för fonden.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

Andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,7%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,1%

Andelsklass SEK C

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet. I förvaltningsavgiften ingår inte ersättning till vissa distributörer.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	0,85%
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,1%

Gällande avgift

Andelsklass SEK

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision:	1,6%
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

Andelsklass SEK C, EUR, NOK och DKK

Andelsklass SEK C, EUR, NOK och DKK har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte lämnas.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

  Fondbolagets kommentar:
  Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
  I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

- ☑ Röstar på bolagsstämmor

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo Teknik Småbolag, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i varje andelsklass 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.

Fonden har följande andelsklasser:

A. Andelsklass SEK – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
B. Andelsklass SEK C – handlas i svenska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 0,95 procent per år (se § 11.2 nedan) samt är förenad med villkor för distribution (se § 9.3 nedan).
C. Andelsklass EUR – handlas i euro (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
D. Andelsklass NOK – handlas i norska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).
E. Andelsklass DKK – handlas i danska kronor (se § 9.2 nedan) och har en högsta avgift om 1,8 procent per år (se § 11.1 nedan).

§ 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 ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LVF och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot små och medelstora teknikbolag.

Fonden förvaltas enligt fondbolagets investeringsfilosofi om aktiv förvaltning. Fonden investerar i aktier som av förvaltaren bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Fondens aktieurval baseras på fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen, och är oberoende av aktiens vikt i jämförelseindex.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt på lång sikt (en tidsperiod om minst fem år) och att en god riskspridning erhålls. Fondens förvaltning kan av en investerare utvärderas genom en jämförelse med det relevanta jämförelseindex som anges i informationsbroschyren för fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Fonden har globala placeringsmöjligheter. Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, den geografiska fördelningen i fonden. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot enskilda geografiska marknader.

Kriteriet för ett bolags storlek är dess börsvärde som vid investeringstillfället inte får överstiga 5 miljarder US dollar eller motsvarande belopp i en annan valuta. Nämnda storleksgräns ska justeras årligen enligt utvecklingen för fondens jämförelseindex, dock avrundat till närmaste hundratal miljoner US dollar. Den nya storleksgränsen ska tillämpas på investeringar som görs efter det att justeringen skett och gäller fram tills dess att nästa justering sker. Uppgift om fondens jämförelseindex samt vid var tid gällande storleksgräns finns i informationsbroschyren.

Fonden investerar i bolag med ett högt teknikinnehåll som kan vara verksamma inom olika branscher, exempelvis bolag med digitala produkter och digitala tjänster, bolag som möjliggör för digital interaktivitet, bolag vars verksamhet är huvudsakligen inriktad på olika former av teknikutveckling och bolag som tillhandahåller andra produkter eller tjänster som har högt teknikinnehåll, samt bolag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling.

Ovan nämnda bolag är verksamma inom branscher som:

- Informationsteknik,
- Telekommunikation,
- Mjukvara,
- Läkemedel/medicinteknik,
- Life science,
- Fintech,
- Miljöteknik,
- Industriteknik, och
- Digitala varumärken/tjänster

Placering kan till högst 10 procent av fondens värde ske i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument utan begränsning till storleken av bolagens börsvärde och/eller övriga kriterier för investeringar som angetts ovan.

Fonden ska fortlöpande placera lägst 90 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Oavsett vad som angivits ovan får fonden obegränsat inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fon-

den på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

§ 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 (exempelvis en MTF-plattform).

§ 7 Särskild placeringsinriktning
Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering
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, fondandelar 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 överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF 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 kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett liknande 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.

Då fonden har flera andelsklasser måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Allmänna bestämmelser
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.lannebo.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor eller motsvarande belopp i euro, norska kronor eller danska kronor.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. 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.

§ 9.2 Villkor för i vilken valuta som försäljning och inlösen av fondandelar sker
Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass SEK och SEK C sker i svenska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass EUR sker i euro.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass NOK sker i norska kronor.

Försäljning och inlösen av fondandelar i andelsklass DKK sker i danska kronor.

§ 9.3 Villkor för distribution av fondandelar i andelsklass SEK C
Andelsklass SEK C är öppen för försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringsrådgivning på oberoende grund eller portföljförvaltning till en kund och därmed inte får ta emot och behålla ersättning från fondbolaget utan tar betalt direkt av kunden.

§ 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

§ 11.1 Villkor för avgifter för andelsklass SEK, EUR, NOK och DKK
Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 1,8 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.2 Villkor för avgifter för andelsklass SEK C
Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,85 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 9.3 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i och ii ovan, är 0,95 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

§ 11.3 Kurtage m.m.
Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:
- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

§ 16.1 Begränsning av fondbolagets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 ska 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 av fondandelar.

§ 16.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar
Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma

slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 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 sig 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo MicroCap

Sverigeregistrerad specialfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i börsnoterade små bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde avses börsvärdet (market cap) för NASDAQ OMX - reglerad marknad avseende handel med aktier och därmed jämställda instrument. Vid utgången av 2019 innebar det ett börsvärde om cirka 7,7 miljarder kronor.

Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är en specialfond och det innebär bl.a. att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal företag än vad som gäller för en vanlig aktiefond. I fonden kan ett enskilt innehav utgöra högst 25 procent av fondens värde. Fonden skiljer sig även från motsvarande värdepappersfonder genom att den erbjuder handel varje kvartal (inlösen en gång per år) och att den i särskilda fall, i begränsad omfattning kan använda belåning.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltarna vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Målet för fonden är att genom aktiv förvaltning, oberoende av varje enskild akties vikt i index, uppnå en konkurrenskraftig avkastning. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys av företag i alla branscher kombinerat med rörlighet i portföljen.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

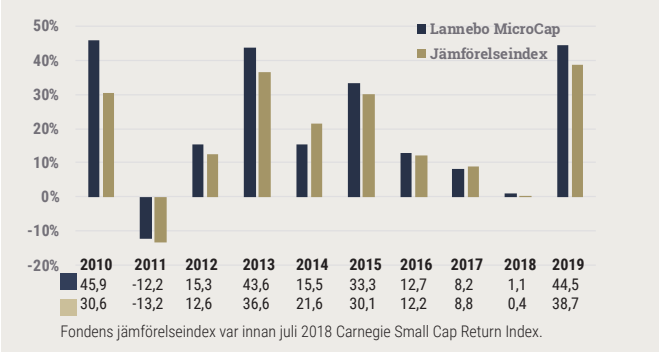
Fonden är stängd för insättningar. Uttag kan ske sista bankdagen varje kalenderår

Information om fondens utveckling och ställning

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

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

Historisk avkastning



Fondens jämförelseindex var innan juli 2018 Carnegie Small Cap Return Index.

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

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	16,5
- Senaste 5 åren	18,9
- Senaste 10 åren	19,2

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Tracking Error, %	7,1	7,3	6.2	6,8	7,1
Active Share, %	91	88	95	93	95
Informationskvot	0,3	-0,2	0,0	0,3	-0,2
Sharpe kvot	1,3	0,4	0.7	1,3	1,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,3	0.1	0,2	0,3

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Den här fonden är främst tänkt för investerare som har mer än grundläggande kunskaper om fonder. Eventuellt kan den dock även passa för investerare med grundläggande fondkunskaper.

En investerare med mer än grundläggande kunskaper om fonder kan ta ett informerat investeringsbeslut baserat på dokumentation om fonden och sin kunskap om och erfarenhet av de specifika risker som tas upp i dessa dokument.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster
Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.
Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden säljs direkt av fondbolaget

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I specialfonder kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre än i en traditionell värdepappersfond som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj än värdepappersfonder. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till mindre företag ha en högre risk än fonder som placerar i större företag. Fonden eftersträvar en risknivå som inte markant överstiger den som gäller för aktiemarknaden. Det finns också en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo MicroCap placerar utöver svenska överlåtbara värdepapper i viss omfattning i nordiska finansiella instrument. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom att fondbolaget begränsat fondens storlek samt att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per år och att andelsägare i sådant fall måste meddela fondbolaget 30 bankdagar i förväg.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en alternativ investeringsfond, bl.a. genom lån av kontanter eller värdepapper eller via användning av derivatinstrument. Fondens exponering i procent av fondförmögenheten beräknas enligt två särskilda metoder (åtagandemetoden och bruttometoden). Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats. En alternativ investeringsfond som exempelvis enbart har positioner i aktier har inte skapat någon finansiell hävstång såvida inte aktieinnehaven har tillkommit genom lån.

Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument. Fonden får uppta penninglån till högst 50 procent av fondens värde. Sådana lån får upptas i syfte att åstadkomma en förbättring av avkastningen för en investering i bolag med en, enligt fondens bedömning, allt för låg skuldsättning och där fonden verkar för en förändring i denna men där sådan ännu inte ägt rum. Finansiell hävstång avses normalt sett inte att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Lannebo MicroCap har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att i detta avseende följa de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Därigenom följer att den finansiella hävstången maximalt kan uppgå till 300 procent beräknad genom bruttometoden och 200 procent och beräknad genom åtagandemetoden.

Lannebo Fonder får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras till exempel genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller så kallad. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Lannebo Fonder lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande.

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för fonden lämnas också information om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden.

Uppgift om förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning och rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas på fondbolagets hemsida eller meddelas fondandelsägarna genom brev

eller e-post. Detsamma gäller för ändringar i fondens likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse.

Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller fonden stängs för inlösen av fondandelar till följd av extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna ska meddelas fondandelsägarna genom brev och/eller fondbolagets hemsida.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. De mest attraktiva aktierna är de största innehaven i fonden. Fonden blir i många fall en av de största ägarna i de bolag som fondens medel placerats i. Koncentrationen i fonden ligger på en högre nivå än en traditionell värdepappersfond. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Förvaltningen av fonden kan jämföras med fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. Carnegie Micro Cap Sweden Return Index är ett återinvesterade utdelande index som speglar utvecklingen av mindre bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm och First North.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2007.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	7,1	7,3	6,2	6,8	7,1
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	5,3	5,5	6,2	7,2	12,7

Fondens jämförelseindex var innan 1 juli 2018 Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Aktivitetsmåttet för 2010-2017 är beräknat i förhållande till Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar ser ut och hur fonden samvarierar med marknaden. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Avkastningen för en koncentrerad portfölj med mindre bolag varierar normalt sett mer i förhållande till sitt jämförelseindex än vad exempelvis en bredare portfölj bestående av större bolag brukar göra. Detta är också en del av förklaringen till fondens aktivitetsmått.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	5,0 %	
Inlösenavgift:	10,0 %	*(tillfaller fonden)*
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	2,05 %	
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,05 %	

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0 %	
Inlösenavgift :	0 %	*(tillfaller fonden)*
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	2,0 %	
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,02 %	

Stängning av Lannebo MicroCap

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga andelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överstiger den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda gränsen för en optimal förvaltning uppgår för närvarande till 1 300 miljoner kronor.

När den av styrelsen fastställda kapitalgränsen passeras skall detta omedelbart kommuniceras till andelsägarna. Informationen om beslut om stängning skall tillkännages dels på fondbolagets hemsida dels tillställas samtliga andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen. Beslut om stängning skall verkställas tidigast 20 dagar efter det att beslutet tillkännagivits andelsägarna.

Anmälan om försäljning av fondandel som kommit fondbolaget tillhanda innan den tidpunkt då beslutet om stängning av fonden trätt ikraft, skall behandlas och medföra rätt till försäljning av nya fondandelar enligt ingiven anmälan och gällande fondbestämmelser.

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

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

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

När styrelsen beslutat om att åter öppna fonden skall detta

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

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
☑ Klusterbomber, personminor
☑ Kemiska och biologiska vapen
☑ Kärnvapen
☑ Vapen och/eller krigsmateriel
☑ Alkohol
☑ Tobak
☑ Kommersiell spelverksamhet
☑ Pornografi
☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☑ Kol
☑ Uran
☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:
Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i

ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Lannebo MicroCap, nedan kallad fonden. är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LAIF 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. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 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 har till uppgift att övervaka fondens penningflöden samt ska förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LAIF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LAIF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LAIF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LAIF och kommissionens delegerade förordning (EU) 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet oh tillsyn.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut.

Fonden investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens medel får som ett led i denna inriktning bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Oavsett nämnda kriterium får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF.

För förvaltningen av medel i en specialfond gäller 5 kap. LVF, om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF såvitt avser placeringsinriktningen:

- Med undantag från 5 kap. 5 § LVF får placeringar i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF sammantaget högst uppgå till 20 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 LVF får fonden upp till 100 procent av fondförmögenheten inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och sista stycket samt 21 § LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 25 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF får fonden inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 2 LVF får fonden inneha obligationer som överstiger 10 procent av de instrument som en och samma emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 3 LVF får fonden inneha penningmarknadsinstrument som överstiger 10 procent av de instrument som en och samma emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.

- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fonden förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fonden att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 25 procent av rösterna i ett företag.
- Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får upptagna penninglån utgöra högst 50 procent av fondens värde. Sådana lån får upptas i syfte att åstadkomma en förbättring av avkastningen för en investering i bolag med en, enligt fondens bedömning, allt för låg skuldsättning och där fonden verkar för en förändring i denna men där sådan ännu inte ägt rum. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

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

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfondfonder 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 § LVF 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 liknande 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 ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) kan ske den sista bankdagen varje kvartal. Inlösen (andelsägares försäljning) kan ske sista bankdagen varje kalenderår. Detta utgör ett undantag enligt 4 kap. 13 § första stycket första meningen LVF. Därutöver har fondbolagets styrelse möjlighet att besluta om ytterligare tillfällen då inlösen av fondandelar kan ske enligt sista stycket nedan. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 senast två bankdagar innan den sista bankdagen i kvartalet, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs sista bankdagen i kvartalet. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 två bankdagar innan sista bankdagen i kvartalet, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande kvartal. Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 000 kronor.

Begäran om inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 30 bankdagar innan sista bankdagen i kalenderåret, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs sista bankdagen i kalenderåret. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 30 bankdagar innan sista bankdagen i kalenderåret, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande kalenderår.

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

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker med ett tillägg eller avdrag av eventuell försäljnings- eller 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 www.lannebo.se, senast fyra bankdagar efter varje månadsskifte.

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan

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

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

§ 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

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 2,05 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 2,1 procent per år av fondens värde

Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys
Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst tio procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget ansvarar inte för ska-

da som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på det sätt som anges i gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning 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.

Fondbolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo MicroCap II

Sverigeregistrerad specialfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i börsnoterade små bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde avses börsvärdet (market cap) för NASDAQ OMX - reglerad marknad avseende handel med aktier och därmed jämställda instrument. Vid utgången av 2019 innebar det ett börsvärde om cirka 7,7 miljarder kronor.

Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv.

Fonden är en specialfond och det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal företag än vad som gäller för en vanlig aktiefond. I fonden kan ett enskilt innehav utgöra högst 25 procent av fondens värde. Fonden skiljer sig även från motsvarande värdepappersfonder genom att den erbjuder handel varje kvartal (inlösen en gång per år) och att den i särskilda fall, i begränsad omfattning kan använda belåning.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltarna vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys av företag i alla branscher kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet för fonden är att genom aktiv förvaltning, oberoende av varje enskild akties vikt i index, uppnå en konkurrenskraftig avkastning.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

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

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

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

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

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

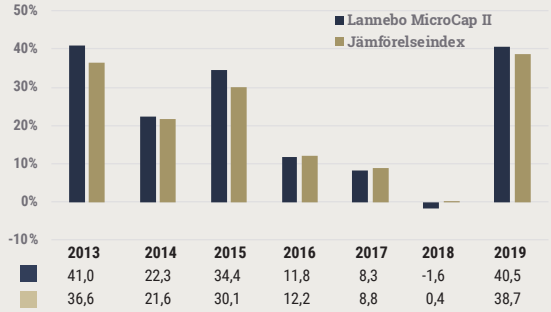
Fonden är stängd för insättningar. Uttag kan ske sista bankdagen varje kalenderår.

Information om fondens utveckling och ställning

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

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

Historisk avkastning



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Lannebo MicroCap II	41,0	22,3	34,4	11,8	8,3	-1,6	40,5
Jämförelseindex	36,6	21,6	30,1	12,2	8,8	0,4	38,7

Fondens jämförelseindex var innan juli 2018 Carnegie Small Cap Return Index.

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

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	14,4
- Senaste 5 åren	17,6
- Senaste 10 åren	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Tracking Error, %	6,5	6,9	6.3	11,1	7,3
Active Share, %	89	87	95	94	95
Informationskvot	-0,2	-0,4	-0.1	0,2	0,3
Sharpe kvot	1,2	0,4	0.7	1,3	1,8
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,1	0.2	0,2	0,2

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Den här fonden är främst tänkt för investerare som har mer än grundläggande kunskaper om fonder. Eventuellt kan den dock även passa för investerare med grundläggande fondkunskaper.

En investerare med mer än grundläggande kunskaper om fonder kan ta ett informerat investeringsbeslut baserat på dokumentation om fonden och sin kunskap om och erfarenhet av de specifika risker som tas upp i dessa dokument.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden säljs direkt av fondbolaget.

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I specialfonder kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre än i en traditionell värdepappersfond som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj än värdepappersfonder. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till mindre företag ha en högre risk än fonder som placerar i större företag. Fonden eftersträvar en risknivå som inte markant överstiger den som gäller för aktiemarknaden. Det finns också en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo MicroCap II placerar utöver svenska överlåtbara värdepapper i i viss omfattning i nordiska finansiella instrument. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom att fondbolaget begränsat fondens storlek samt genom att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per år och att andelsägare i sådant fall måste meddela fondbolaget 30 bankdagar i förväg.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en alternativ investeringsfond, bland annat genom lån av kontanter eller värdepapper eller via användning av derivatinstrument. Fondens exponering i procent av fondförmögenheten beräknas enligt två särskilda metoder (åtagandemetoden och bruttometoden). Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats. En alternativ investeringsfond som exempelvis enbart har positioner i aktier har inte skapat någon

finansiell hävstång såvida inte aktieinnehaven har tillkommit genom lån.

Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument. Fonden får uppta penninglån till högst 50 procent av fondens värde. Sådana lån får upptas i syfte att åstadkomma en förbättring av avkastningen för en investering i bolag med en, enligt fondens bedömning, allt för låg skuldsättning och där fonden verkar för en förändring i denna men där sådan ännu inte ägt rum. Finansiell hävstång avses normalt sett inte att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Lannebo MicroCap II har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att i detta avseende följa de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Därigenom följer att den finansiella hävstången maximalt kan uppgå till 300 procent beräknad genom bruttometoden och 200 procent och beräknad genom åtagandemetoden.

Lannebo Fonder får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras till exempel genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller så kallad transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Lannebo Fonder lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande.

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för fonden lämnas också information om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden.

Uppgift om förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning och rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas på fondbolagets hemsida eller meddelas fondandelsägarna genom brev eller e-post. Detsamma gäller för ändringar i fondens likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse.

Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller fonden stängs för inlösen av fondandelar till följd av extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna ska meddelas fondandelsägarna genom brev och/eller fondbolagets hemsida.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. De mest attraktiva aktierna är de största innehaven i fonden. Fonden blir i många fall en av de största ägarna i de bolag som fondens medel placerats i. Koncentrationen i fonden ligger på en högre nivå än en traditionell värdepappersfond. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Förvaltningen av fonden kan jämföras med fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. Carnegie Micro Cap Sweden Return Index är ett återinvesterade utdelande index som speglar utvecklingen av mindre bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm och First North.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2012. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	191231	181231	171231	161231	151231
	6,5	6,9	6,3	7,0	7,3
	141231	131231	121231	111231	101231
	6,0	-	-		

Fondens jämförelseindex var innan 1 juli 2018 Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Aktivitetsmåttet för 2014-2017 är beräknat i förhållande till Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar ser ut och hur fonden samvarierar med marknaden. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Avkastningen för en koncentrerad portfölj med mindre bolag varierar normalt sett mer i förhållande till sitt jämförelseindex än vad exempelvis en bredare portfölj bestående av större bolag brukar göra. Detta är också en del av förklaringen till fondens aktivitetsmått.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Högsta avgift

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

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

Gällande avgift

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

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

Stängning av Lannebo MicroCap II

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

När den av styrelsen fastställda kapitalgränsen passeras skall detta omedelbart kommuniceras till andelsägarna. Informationen om beslut om stängning skall tillkännages dels på fondbolagets hemsida dels tillställas samtliga andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen. Beslut om stängning skall verkställas tidigast 20 dagar efter det att beslutet tillkännagivits andelsägarna.

Anmälan om försäljning av fondandel som kommit Fondbolaget tillhanda innan den tidpunkt då beslutet om stängning av fonden trätt ikraft, skall behandlas och medföra rätt till försäljning av nya fondandelar enligt ingiven anmälan och gällande fondbestämmelser.

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

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

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

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

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

  Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

  Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

- ☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

  Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

  Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av

fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:
Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo MicroCap II, nedan kallad fonden. är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LAIF 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. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 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 ska verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska 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 förvaltad aktiefond som investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel får vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut.

Fonden investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens medel får som ett led i denna inriktning bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på reglerade marknader i Norden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 0,1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Oavsett nämnda kriterium får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF.

För förvaltningen av medel i en specialfond gäller 5 kap. LVF, om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF såvitt avser placeringsinriktningen:

- Med undantag från 5 kap. 5 § LVF får placeringar i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF sammantaget högst uppgå till 20 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 LVF får fonden upp till 100 procent av fondförmögenheten inneha obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES

är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och sista stycket samt 21 § LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 25 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger fem procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF får fonden inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 2 LVF får fonden inneha obligationer som överstiger 10 procent av de instrument som en och samma emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 3 LVF får fonden inneha penningmarknadsinstrument som överstiger 10 procent av de instrument som en och samma emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fonden förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fonden att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 25 procent av röster och kapital i ett företag.
- Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får upptagna penninglån utgöra högst 50 procent av fondens värde. Sådana lån får upptas i syfte att åstadkomma en förbättring av avkastningen för en investering i bolag med en, enligt fondens bedömning, allt för låg skuldsättning och där fonden verkar för en förändring i denna men där sådan ännu inte ägt rum. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

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

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning
Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder 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, 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 § LVF 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 ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar
Försäljning (andelsägares köp) kan ske den sista bankdagen varje kvartal. Inlösen (andelsägares försäljning) kan ske sista bankdagen varje kalenderår. Detta utgör ett undantag enligt 4 kap. 13 § första stycket första meningen LVF. Därutöver har fondbolagets styrelse möjlighet att besluta om ytterligare tillfällen då inlösen av fondandelar kan ske enligt sista stycket nedan. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran om försäljning som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 senast två bankdagar innan den sista bankdagen i kvartalet, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs sista bankdagen i kvartalet. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 två bankdagar innan sista bankdagen i kvartalet, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande kvartal. Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 000 kronor.

Begäran om inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 30 bankdagar innan sista bankdagen i kalenderåret, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs sista bankdagen i kalenderåret. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 30 bankdagar innan sista bankdagen i kalenderåret, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande kalenderår.

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

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker med ett tillägg eller avdrag av eventuell försäljnings- eller 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 hemsida www.lannebofonder.se, senast fyra bankdagar efter varje månadsskifte.

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

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

§ 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 2,1 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 tio procent av fondandelsvärdet. Inlösenavgift tillfaller fonden medan försäljningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada

som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på det sätt som anges i gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning 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.

Fondbolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Lannebo NanoCap

Sverigeregistrerad specialfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 0,05 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde avses börsvärdet (market cap) för NASDAQ OMX – reglerad marknad avseende handel med aktier och därmed jämställda instrument. Vid utgången av 2019 innebar det ett börsvärde om cirka 3,9 miljarder kronor.

Fondens medel får som ett led i den ovan angivna placeringsinriktningen bland annat placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor eller en annan lokal nordisk valuta. Avsikten är att över tid placera lägst 75 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Fondens förvaltare har frihet att, med hänsyn till marknadens förutsättningar, avgöra den geografiska fördelningen inom fondens nordiska placeringsmandat. Fonden kan därmed komma att vara helt eller till stor del exponerad mot enskilda nordiska marknader. Placeringar inriktas inte mot någon speciell bransch.

Fonden får obegränsat inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, till exempel till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fondens förvaltare har härigenom flexibiliteten att fritt avgöra innehavstiden på till exempel aktier i ett uppköpande bolag som tillförts fonden som vederlag vid ett uppköp och som kanske inte inryms i fondens ordinarie placeringsinriktning.

Fonden är en specialfond och det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal företag än vad som gäller för en vanlig aktiefond. Ett enskilt innehav får inte utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden kan som lägst ha 11 olika innehav.

Fonden är aktivt förvaltad. Genom analys och urval fattar fondens förvaltare aktiva placeringsbeslut. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där förvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag.

Handel med derivatinstrument får enligt fondbestämmelserna ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens förvaltare har dock inte för avsikt att använda derivatinstrument.

Fonden får enligt fondbestämmelserna även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Detta innefattar bland annat utlåning av värdepapper. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

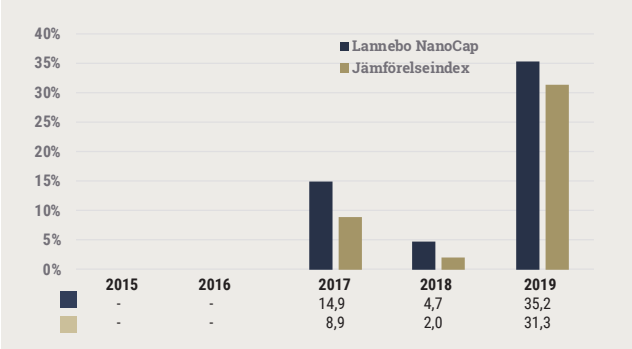
Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Small Cap Index.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Information om fondens utveckling och ställning

Enligt fondbestämmelserna för fonden beräknas värdet av en fondandel varje bankdag. Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets webbplats dagligen.

Historisk avkastning



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

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	17,6
- Senaste 5 åren	u.s.
- Senaste 10 åren	u.s.

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016
Tracking Error, %	7,2	7,0	n.a.	n.a.
Active Share, %	85	90	91	90
Informationskvot	0,5	0,6	n.a.	n.a.
Sharpe kvot	1,6	0,9	n.a.	n.a.
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,3	0.2	n.a.

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Den här fonden är främst tänkt för investerare som har mer än grundläggande kunskaper om fonder. Eventuellt kan den dock även passa för investerare med grundläggande fondkunskaper.

En investerare med mer än grundläggande kunskaper om fonder kan ta ett informerat investeringsbeslut baserat på dokumentation om fonden och sin kunskap om och erfarenhet av de specifika risker som tas upp i dessa dokument.

Investeringsmål
Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster
Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en medelhög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 5 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden säljs direkt av fondbolaget.

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I specialfonder kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre än i en traditionell värdepappersfond som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj än värdepappersfonder. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till mindre företag ha en högre risk än fonder som placerar i större företag. Fonden eftersträvar en risknivå som inte markant överstiger den som gäller för aktiemarknaden. Det finns också en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Det riskmått som används är standardavvikelsen och det eftersträvas att den genomsnittliga standardavvikelsen ska uppgå till mellan 10 och 30 procent, rullande 24 månader.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är fondbolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo NanoCap placerar utöver svenska överlåtbara värdepapper i viss omfattning i nordiska finansiella instrument. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom att fondbolaget begränsat fondens storlek samt att fonden inte är öppen för uttag mer än två gånger per år och att andelsägare i sådant fall måste meddela fondbolaget sex månader i förväg. Vidare tas en inlösenavgift ut för andelar som löses in innan två års innehavstid.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en specialfond, bland annat genom lån av kontanter eller värdepapper eller via användning av derivatinstrument. Fondens exponering i procent av fondförmögenheten beräknas enligt två särskilda metoder (åtagandemetoden och bruttometoden). Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats. En specialfond som exempelvis enbart har positioner i aktier har inte skapat någon finansiell hävstång såvida inte aktieinnehaven har tillkommit genom lån.

Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång avses inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Fonden har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att i detta avseende följa de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Därigenom följer att den finansiella hävstången maximalt kan uppgå till 300 procent beräknad genom bruttometoden och 200 procent och beräknad genom åtagandemetoden.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Fondbolaget lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande.

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för fonden lämnas också information om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden.

Uppgift om förändringar i den högsta nivån av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning och rätt att

förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas på fondbolagets hemsida eller meddelas fondandelsägarna genom brev eller e-post. Detsamma gäller för ändringar i fondens likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse.

Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller fonden stängs för inlösen av fondandelar till följd av extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna ska meddelas fondandelsägarna genom brev och/eller fondbolagets hemsida.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små bolag i Norden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. De mest attraktiva aktierna är de största innehaven i fonden. Fonden blir i många fall en av de största ägarna i de bolag som fondens medel placerats i. Koncentrationen i fonden ligger på en högre nivå än en traditionell värdepappersfond. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Förvaltningen av fonden kan jämföras med fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Small Cap GI. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. OMX Stockholm Small Cap GI består av alla små bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Indexet inkluderar bolag med ett marknadsvärde på upp till 150 miljoner euro.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2016. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	7,2	7,0	-	-	
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar ser ut och hur fonden samvarierar med marknaden. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Avkastningen för en koncentrerad portfölj med mindre bolag varierar normalt sett mer i förhållande till sitt jämförelseindex än vad exempelvis en bredare portfölj bestående av större bolag brukar göra. Detta är också en del av förklaringen till fondens aktivitetsmått.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

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.

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

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	10%
Fast förvaltningsavgift till fondbolaget inklusive tillsyn och revision:	1,1%
Ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring:	0,1%

Resultatbaserad avgift:

Avgiften, som beräknas individuellt för varje andelsägare och tas ur fonden årligen eller i samband med inlösen vid ett eventuellt extra inlösentillfälle eller vid överlåtelse, utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), definierat som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen varje ingående månad, plus 5 procentenheter. Om under något räkenskapsår (eller annan mätperiod i samband med inlösen vid ett eventuellt extra inlösentillfälle eller vid överlåtelse) en andelsägare erhåller en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, och det under senare räkenskapsår uppstår en positiv relativ värdeutveckling, ska ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare räkenskapsårs relativa underavkastning kompenserats.

Avgiften uppgår till 20 procent av överavkastningen, det vill säga den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

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.

Fondandelar kan lösas in utan avgift efter två års innehavstid.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	10%

Fondandelar kan lösas in utan avgift efter två års innehavstid.

Fast förvaltningsavgift till fondbolaget inklusive tillsyn och revision:	1%
Ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring:	0,0200%

Resultatbaserad avgift:

Avgiften, som beräknas individuellt för varje andelsägare och tas ur fonden årligen eller i samband med inlösen vid ett eventuellt extra inlösentillfälle eller vid överlåtelse, utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), definierat som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen varje ingående månad, plus 5 procentenheter. Om under något räkenskapsår (eller annan mätperiod i samband med inlösen vid ett eventuellt extra inlösentillfälle eller vid överlåtelse) en andelsägare erhåller en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, och det under senare räkenskapsår uppstår en positiv relativ värdeutveckling, ska ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare räkenskapsårs relativa

underavkastning kompenseras.

Avgiften uppgår till 20 procent av överavkastningen, det vill säga den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

Stängning av Lannebo NanoCap

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

Den av fondbolaget fastställda gränsen för en optimal förvaltning uppgår för närvarande till 2 000 mkr.

Beslut om stängning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs.

Anmälan om försäljning av fondandel som kommit fondbolaget tillhanda innan den tidpunkt då beslutet om stängning av fonden trätt ikraft, ska behandlas och medföra rätt till försäljning av nya fondandelar enligt ingiven anmälan och gällande fondbestämmelser.

Fondbolaget ska i samband med beslutet om stängning av fonden besluta om ett högsta belopp för försäljning av fondandelar fram till dess att beslutet om stängning av fonden trätt i kraft, som dock kan fastställas till lägst 50 miljoner kronor. Vid eventuell överteckning ska tilldelning av nya andelar ske pro rata baserat på storleken på det begärda köpebeloppet.

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

Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som försäljning av nya andelar ånyo kan ske. Fonden förblir öppen till dess kapitalgränsen återigen passeras.

Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde

Från och med den 1 januari 2018 gäller EU:s nya regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. De nya reglerna gäller om man att mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställer en portföljs tillgångsallokering eller beräknar de resultatberoende avgifterna.

För Lannebo NanoCap används ett referensvärde på så sätt att fondens resultatbaserade avgift relateras till 30 dagar STIBOR, månadsvis den första bankdagen varje ingående månad, (plus 5 procentenheter).

Enligt EU-reglerna måste en administratör för ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) senast i maj 2020. 30 dagar STIBOR tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021.

Ett fondbolag ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om något sådant inträffar kommer Lannebo Fonder att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och sedan ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol
- ☑ Uran
- ☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

  Fondbolagets kommentar:
  Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av innehaven i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
  I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

- ☑ Röstar på bolagsstämmor

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

  Fondbolagets kommentar:
  Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo NanoCap, nedan kallad fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LAIF 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.

Fonden riktar sig till investerare som kan investera minst 5 miljoner kronor, med den begränsning som följer av § 17 nedan.

§ 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 ska verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska 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 förvaltad aktiefond som investerar i en koncentrerad portfölj av små bolag i Norden. 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.

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

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i en

koncentrerad portfölj av små bolag i Norden.

Fondens medel får som ett led i den ovan angivna placeringsinriktningen bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor eller en annan lokal nordisk valuta. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens nordiska inriktning kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, geografisk fördelning inom fondens nordiska placeringsmandat. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot enskilda nordiska marknader.

Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 0,05 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren för fonden.

Avsikten är att över tid placera lägst 75 procent av fondens värde i aktier och/eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Oavsett vad som angivits ovan får fonden obegränsat inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF.

För förvaltningen av medel i en specialfond gäller 5 kap. LVF, om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF såvitt avser placeringsinriktningen:

- Med undantag från 5 kap. 5 § LVF får placeringar i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF sammantaget högst uppgå till 20 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger fem procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fonden förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fonden att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 20 procent av rösterna i ett företag.

Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i ett fåtal bolag där likviditeten i aktierna kan vara begränsad gör att risknivån kan vara högre än den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Fonden eftersträvar dock en risknivå som över tiden inte markant överstiger den som gäller för aktiemarknaden. Det riskmått som används är standardavvikelse. Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga standardavvikelse ska uppgå till mellan 10 och 30 procent, rullande 24 månader. Det bör uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära förhållanden.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfondfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

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, exempelvis med hjälp av marknadspriser från s.k. market maker eller genom att utgå från ett liknande finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering).
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller market maker, 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 en fondandel ska dagligen (varje bankdag) beräk-

nas av fondbolaget samt offentliggöras på fondbolagets webbplats.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Försäljning av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) av fondandelar i fonden kan ske per fondens startdatum och den sista bankdagen i varje månad (försäljningsdagen) och med sådant högsta belopp som fondbolaget anger.

Om ett högsta belopp för försäljning är bestämt kommer fondbolaget att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.4 nedan.

Begäran om försäljning ska ha skett senast 2 bankdagar före försäljningsdagen och görs genom att likvid inbetalas till av fondbolaget anvisat bankkonto eller bankgirokonto och de handlingar som fondbolaget vid var tid begär tillställs fondbolaget.

Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 5 miljoner kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett lägsta belopp om 1 miljon kronor per inbetalning.

Försäljningspris anges i § 9.3 nedan.

§ 9.2 Inlösen av fondandelar

Inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista bankdagen i juni och december månad varje år. Detta är förenligt med 12 kap. 6 § LAIF samt utgör en avvikelse från vad som gäller för värdepappersfonder enligt 4 kap. 13 § första stycket LVF. Därutöver har fondbolaget möjlighet att besluta om ytterligare tillfällen då inlösen av fondandelar kan ske enligt sista stycket nedan.

Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

För att verkställas per den sista bankdagen i juni månad ska en begäran om inlösen vara fondbolaget tillhanda senast den sista bankdagen i december månad föregående år. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än den sista bankdagen i december månad, men före den sista bankdagen i juni månad, verkställs vid nästa ordinarie inlösentillfälle.

För att verkställas per den sista bankdagen i december månad ska en begäran om inlösen vara fondbolaget tillhanda senast den sista bankdagen i juni månad samma år. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än den sista bankdagen i juni månad, men före den sista bankdagen i december månad, verkställs vid nästa ordinarie inlösentillfälle.

Vid inlösen kan särskild avgift utgå, se § 11.5 nedan. Fondandelar kan lösas in utan avgift efter 2 års innehavstid, dock tidigast per den sista bankdagen i december månad 2018.

Vid inlösen kan en andelsägare, om denne ger sitt samtycke härtill, som likvid, helt eller delvis, komma att erhålla finansiella instrument som fonden innehar vid tidpunkten för inlösen, dock endast om fondbolaget anser att detta ligger i samtliga andelsägarnas intressen. Den del av likviden som ska utgöras av finansiella instrument ska antingen motsvara sammansättningen av fondens totala innehav av finansiella instrument vid tidpunkten för inlösen eller ha en sådan annan sammansättning som säkerställer en likabehandling av andelsägarna.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Fondbolaget har rätt att besluta om ytterligare tillfällen då inlösen kan ske, utöver den sista bankdagen i juni och december månad varje år. Beslut om sådana extra inlösentillfällen ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den första dag då inlösen kan ske. Information om beslut om extra inlösentillfällen ska tillställas andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen. Begäran om inlösen enligt detta stycke ska vara fondbolaget tillhanda senast 10 bankdagar före inlösendagen.

Inlösenpris anges i § 9.3 nedan.

§ 9.3 Försäljnings- och inlösenpris

Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet på försäljningsdagen.

Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet på den bankdag inlösen sker med ett avdrag av eventuell inlösenavgift enligt § 11.5 nedan.

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 inlösenpris meddelas köpande respektive försäljande andelsägare inom 5 bankdagar.

§ 9.4 Stängning av fonden för försäljning

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att försäljning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning framgår av informationsbroschyren för fonden.

Beslut om stängning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs.

Fondbolaget ska i samband med beslutet om stängning av fonden besluta om ett högsta sammanlagt belopp för försäljning av fondandelar fram till dess att beslutet om stängning av fonden trätt i kraft, som dock kan fastställas till lägst sammanlagt 50 miljoner kronor. Vid eventuell överteckning ska tilldelning av nya andelar ske pro rata baserat på storleken på det begärda köpebeloppet.

Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som försäljning av nya andelar ånyo kan ske.

Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska tillställas andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen.

§ 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.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Allmänt

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning enligt vad som anges nedan (§§ 11.2 och 11.3).

Till förvaringsinstitut utgår en fast ersättning enligt vad som anges nedan (§ 11.2).

Fondbolagets möjligheter att ta ut försäljnings- och inlösenavgift regleras nedan (§§ 11.4 och 11.5).

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

§ 11.2 Fast ersättning

Det utgår fast ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,1 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för förvaring av fondens tillgångar. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgift som får tas ur fonden, enligt i) och ii) ovan, är 1,2 procent per år av fondens värde. Gällande avgift framgår av informationsbroschyren för fonden.

§ 11.3 Resultatbaserad ersättning

Ersättningen, som beräknas individuellt för varje andelsägare och tas ur fonden årligen, i samband med inlösen eller vid överlåtelse, utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), definierat som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen varje ingående månad, dock lägst 0 procent, plus 5 procentenheter. Om under något räkenskapsår (eller annan mätperiod i samband med inlösen eller vid överlåtelse) en andelsägare erhåller en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, och det under senare räkenskapsår uppstår en positiv relativ värdeutveckling, ska ingen rörlig ersättning utgå förrän tidigare räkenskapsårs relativa underavkastning kompenserats. Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs. den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

Rörlig ersättning ska erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne andelsägares avkastning genom att andelsägares antal innehavda andelar förändras. Antalet andelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga den högsta rörliga ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

§ 11.4 Försäljningsavgift

Fondbolaget har inte rätt att ta ut en försäljningsavgift.

§ 11.5 Inlösenavgift

Vid inlösen av fondandelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 10 procent av fondandelsvärdet. Eventuell inlösenavgift beräknas på de inlösta fondandelarnas värde efter fast och resultatbaserad ersättning på den bankdag inlösen sker.

Efter 2 års innehavstid kan fondandelar lösas in, enligt § 9.2 ovan, utan att inlösenavgift utgår, dock tidigast per den sista bankdagen i december månad 2018. Principen first-in first-out tillämpas vad gäller innehavda andelar med justering för eventuella förändringar i antalet innehavda andelar som skett till följd av vad som anges i § 11.3 ovan.

Inlösenavgift tillfaller fonden.

Gällande avgift framgår av informationsbroschyren för fonden.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

§ 15.1 Pantsättning

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 15.2 Överlåtelse

Överlåtelse av fondandel kan ske per den sista bankdagen i varje månad, dock endast om fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande ska inte oskäligen vägras.

Begäran om överlåtelse av fondandel ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av den som önskar överlåta respektive förvärva fondandelarna. Tillsammans med begäran om fondandelsöverlåtelse ska bifogas de eventuella ytterligare handlingar som fondbolaget vid var tid begär.

Begäran om överlåtelse av fondandel som kommit fondbolaget tillhanda senast 10 bankdagar innan den sista bankdagen i en månad behandlas av fondbolaget under den månaden. Fondbolaget ska, i sådana fall, inom 5 bankdagar från att begäran om fondandelsöverlåtelse kommit fondbolaget tillhanda meddela huruvida fondbolaget ger sitt medgivande till överlåtelsen. En begäran om fondandelsöverlåtelse som kommit fondbolaget tillhanda senare än 10 bankdagar innan den sista bankdagen i en månad behandlas av fondbolaget under den nästkommande månaden. Fondbolaget ska, i dessa fall, senast på den femte bankdagen i den efterföljande

månaden meddela huruvida fondbolaget ger sitt medgivande till överlåtelsen.

Om fondbolaget lämnat medgivande till en överlåtelse, ska fondandelsöverlåtelsen ske till ett pris motsvarande fondandelarnas värde efter fast och resultatbaserad ersättning den bankdag per vilken överlåtelsen sker, dvs. den sista bandagen i den månad som fondbolaget lämnat medgivande till överlåtelsen.

Den fasta ersättningen samt den eventuella resultatbaserade ersättningen som utgår i samband med fondandelsöverlåtelse enligt § 11.3 ovan belastar överlåtande andelsägare, och för förvärvande andelsägare gäller villkor motsvarande de som gällt om andelsägaren, i stället för att ha förvärvat andelarna enligt denna punkt, köpt andelarna enligt § 9.1 ovan på den bankdag per vilken överlåtelsen sker. För förvärvande andelsägare innebär detta att anskaffningsvärde per fondandel respektive värdeutveckling och avkastningströskel, enligt § 11.3 ovan, fastställs till överlåtelsepriset per fondandel respektive beräknas från den bankdag per vilken överlåtelsen sker, dvs. som om andelarna försålts enligt § 9.1 ovan till andelsägaren på den bankdag per vilken överlåtelsen sker och till ett försäljningspris som motsvarar överlåtelsepriset. Den tvåårsperiod under vilken inlösenavgift kan tas ut enligt vad som anges ovan i § 11.5 räknas, i förhållande till förvärvaren, från dagen för överlåtelsen.

Fondbolaget har inte rätt att ta ut en överlåtelseavgift.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på det sätt som anges i gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning 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.

Fondbolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till investerare som kan investera minst 5 miljoner kronor 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 § 9.2 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Bilaga 1

Exempel på beräkning av rörlig avgift

Exemplet nedan utgår från en arvodesberäkning för fyra olika investerare - A, B, C och D. Dessa tecknar andelar i fonden vid olika tidpunkter och för olika belopp. Avkastningströskeln är satt till 10 procent per år. Beräkningen för den rörliga avgiften har gjorts för två år i exemplet. Den rörliga avgiften erläggs av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne andelsägares avkastning genom att andelsägarens antal andelar förändras.

Antalet andelar för respektive andelsägare härleds genom att man utgår från den andelsägare som ska erlägga den högsta rörliga avgiften per andel. Denne andelsägares framräknade nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

År 1

Exempel avgiftsberäkning		Investerat belopp				
År 1	Substansvärde	A	B	C	D	TOTAL
31-dec	100	100				
31-jan	105					
28-feb	100		200			
31-mar	90			180		
30-apr	95					
31-maj	100					
30-jun	105					
31-jul	110	220				
31-aug	115					
30-sep	115					
31-okt	120				240	
30-nov	125					
31-dec	120					
A. Substansvärde före rörlig avgift 31dec år 1		360	240	240	240	1080
B. Ingående värde år 1 plus investerat år 1		320	200	180	240	940
C. Resultat före avkastningströskel		40	40	60	0	140
D. Avkastningströskel (10 % per år)		19,17	16,67	13,50	4,00	49,33
E. Resultat efter avkastningströskel		20,83	23,33	46,50	-4,00	90,67
F. Rörlig avgift 20 %		4,17	4,67	9,30	0,00	18,13
G. Substansvärde efter rörlig avgift		355,83	235,33	230,70	240,00	1061,87
H. Fondandelsvärde		115,35	115,35	115,35	115,35	115,35
I. Fondandelar total		3,0848	2,0402	2,0000	2,0806	9,2056
varav nya vederlagsfria andelar		0,0848	0,0402	0,0000	0,0806	0,2056

Investerare D investerar den 31 oktober i två andelar. Substansvärdet är vid detta tillfälle 120 per andel, vilket innebär att investeringen uppgår till 240. Vid årets slut är substansvärdet återigen 120 per andel. Den avkastningströskel som D skall tillgodoräknas innan rörlig avgift skall erläggas uppgår till 10%*2/12=1,67%, eftersom D varit andelsägare i två månader.

Det beräkningsmässiga resultatet efter avkastningströskel uppgår alltså till -4 (240-240-1,67%*240) och ingen rörlig avgift utgår. Dessutom skall den beräknade avkastningströskeln i detta fall läggas till avkastningströskeln som utgör basen för beräkning av rörlig avgift år 2. Eftersom ingen rörlig avgift skall erläggas innebär det att substansvärdet är oförändrat 240.

Investerare A, B och C har alla erhållit ett resultat efter avkastningströskel som är positivt vilket innebär att rörlig avgift skall utgå. C köpte i mars två andelar till substansvärde 90 - en total investering om 180. Substansvärdet för C uppgår vid slutet av år 1 till 2*120=240 och resultat före avkastningströskel till 60. C skall tillgodoräknas en avkastningströskel om 10%*9/12=7,50%, då C varit andelsägare i nio månader, innan den rörliga avgiften erläggs.

Resultatet efter avkastningströskel blir 240-180-7,50%*180 =46,50. Den rörliga avgiften blir 20% av detta resultat, dvs 9,30. Substansvärde efter rörlig avgift uppgår då till 240-9,30=230,70.

Motsvarande beräkningar ger för investerare A och B rörliga avgifter på 4,17 respektive 4,67. Dessa rörliga avgifter är lägre per andel än för C eftersom A eller B inte nått lika hög avkastning på sina investerade belopp. Beräkningen av avkastningströskel för investerare A tar hänsyn till att köp har gjorts vid två olika tidpunkter. Den första andelen, en investering på 100, har ägts hela året. I juli köptes två andelar för totalt 220, vilket innebär att dessa innehavts i fem månader. Avkastningströskeln för A beräknas enligt följande: 10%*100+10%*5/12*220=19,17.

Fondandelsvärdet beräknas efter den fondandelsägare (investerare C) som erlagt den högsta rörliga avgiften per andel och blir i exemplet 115,35. Varje fondandelsägares värde efter arvode delas sedan med detta fondandelsvärde för att beräkna det antal fondandelar som skall innehas. I det fall fonden haft en värdeökning skall nya andelar ges ut. För investerare D ger denna beräkning 240/115,35=2,0806 andelar, det vill säga 0,0806 nya andelar.

År 2

Exempel avgiftsberäkning — Investerat belopp

År 2	Substansvärde	A	B	C	D	TOTAL
31-dec	115,35	115,35				
31-jan	120					
28-feb	110					
31-mar	100		200			
30-apr	95					
31-maj	80			160		
30-jun	90					
31-jul	100					
31-aug	110					
30-sep	120				240	
31-okt	125					
30-nov	130					
31-dec	140					

A. Substansvärde före rörlig avgift 31dec år 2	571,87	565,63	560,00	571,28	2268,78
B. Ingående värde år 2 plus investerat år 2	471,18	435,33	390,70	480,00	1777,21
C. Resultat före avkastningströskel	100,69	130,30	169,30	91,28	491,57
D. Avkastningströskel (10 % per år)	47,12	38,53	32,40	34,40	152,45
E. Resultat efter avkastningströskel	53,57	91,76	136,90	56,88	339,12
F. Rörlig avgift 20 %	10,71	18,35	27,38	11,38	67,82
G. Substansvärde efter rörlig avgift	561,16	547,28	532,62	559,91	2200,96
H. Fondandelsvärde	133,16	133,16	133,16	133,16	133,16
I. Fondandelar total	4,2143	4,1101	4,0000	4,2049	16,5293
varav nya vederlagsfria andelar	0,1295	0,0699	0,0000	0,1243	0,3237

D investerar den 30 september totalt 240 i ytterligare två andelar à 120 per andel. Substansvärdet stiger sedan till 140 per andel vid årets slut. Substansvärdet för D:s totala investering under år 1 och år 2 uppgår då till 4,0806*140=571,28. Totalt ingående värde år 2 plus investerat belopp under år 2 uppgår till 480 och resultatet före avkastningströskel till 91,28. Avkastningströskeln uppgår till (240*10%)+(240*10%*3/12)+(4*10%)+4[1] =34,40.

Resultat efter avkastningströskel uppgår således till 571,28-480-34,40=56,88. Den rörliga avgiften på 20% blir 11,38. Substansvärde efter rörlig avgift uppgår till 571,28-11,38=559,90.

Även A, B och C gör ytterligare investeringar under året. C köpte två andelar i maj till substansvärde 80, en ytterligare investering om 160. Ingående värde år 2 plus investerat belopp år 2 uppgår alltså till 390,70. Substansvärdet för C uppgår vid slutet av år 2 till 4*140=560,00 och resultat före avkastningströskel till 169,30. C skall tillgodoräknas en avkastningströskel om (230,70*10%)+(160*10%*7/12)=32,40 innan den rörliga avgiften erläggs.

Resultatet efter avkastningströskel blir 560-390,70-32,40=136,90. Den rörliga avgiften blir 20% av detta resultat, dvs 27,38. Substansvärde efter rörlig avgift uppgår till 560-27,38=532,62.

Motsvarande beräkningar ger för investerare A och B rörliga avgifter på 10,71 respektive 18,35. Dessa rörliga avgifter är lägre per andel än för C eftersom A eller B inte nått lika hög avkastning på sina investerade belopp.

Fondandelsvärdet beräknat utifrån den fondandelsägare, investerare C, som erlägger den högsta rörliga avgiften per andel blir 133,16. Det nya antalet fondandelar för investerare D beräknas till 559,90/133,16=4,2049. År 2 erhåller alltså investerare D 4,2049-4,0806=0,1243 nya andelar.

Definitioner

A. Substansvärde före rörlig avgift 31 dec år x: Antal andelar multiplicerat med substansvärde per andel.

B. Ingående värde år x plus investerat år x: Substansvärde efter rörlig avgift vid början av år x plus den totala summa andelsägaren har investerat under år x.

C. Resultat före avkastningströskel: Substansvärde före rörlig avgift minus ingående värde år x plus investerat år x. (A-B)

D. Avkastningströskel: Den avkastning som måste nås innan rörlig avgift skall utgå. Den beräknas med hänsyn till hur lång tid varje investering funnits i fonden. Exempelvis har ett innehav som köpts i slutet av maj vid årets slut innehavts i sju månader och avkastningströskeln beräknas för dessa sju månader. Nivån på avkastningströskeln definieras som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen i varje ingående månad, plus 3 procentenheter.

E. Resultat efter avkastningströskel: Resultat före avkastningströskel minus avkastningströskel. (C-D)

F. Rörlig avgift: 20% av resultat efter avkastningströskel. (0,2*E)

G. Substansvärde efter rörlig avgift: Substansvärde före rörlig avgift minus rörlig avgift. (A-F)

H. Fondandelsvärde: Substansvärde efter rörlig avgift dividerat med antal andelar beräknas för den andelsägare som skall betala den högsta rörliga avgiften per andel. Detta blir det fondandelsvärde som gäller för samtliga andelsägare.

I. Fondandelar totalt: Substansvärde efter rörlig avgift dividerat med fondandelsvärde. I det fall fonden haft en värdeökning skall nya andelar ges ut. (G/H)

Lannebo Småbolag Select

Sverigeregistrerad specialfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små och medelstora börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar och/eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Vidare investerar fonden inte i bolag där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från utvinning av fossila bränslen (kol, olja och gas).

Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vid utgången av 2019 innebar det ett börsvärde om cirka 77 miljarder kronor. Med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde avses börsvärdet (market cap) för NASDAQ OMX - reglerad marknad avseende handel med aktier och därmed jämställda instrument.

Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv

Fonden är en specialfond och det innebär bland annat att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal företag än vad som gäller för en vanlig aktiefond. I fonden kan ett enskilt innehav utgöra högst 25 procent av fondens värde och fonden kan som minimum ha 11 olika innehav, vilket ska jämföras med 16 olika innehav som en vanlig värdepappersfond är skyldig att ha. Fonden skiljer sig även från motsvarande värdepappersfonder genom att den erbjuder månatlig handel i stället för daglig.

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar av fondförvaltaren vilket innebär att avvikelser mot marknaden kan vara både större och mindre över tid. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys kombinerat med rörlighet i portföljen. Målet, så som det uttrycks i fondbestämmelserna, är att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

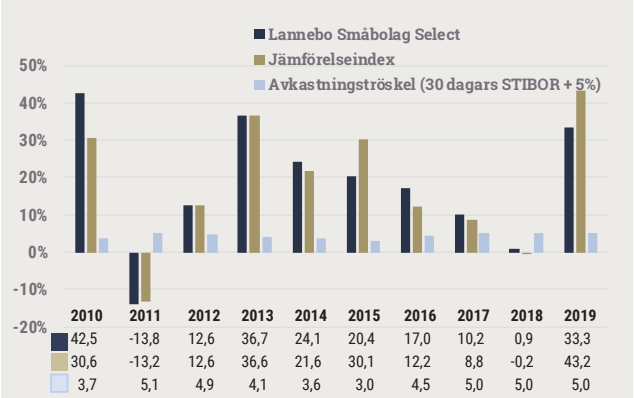
Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden kan normalt ske sista bankdagen varje månad.

Historisk avkastning



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Uppgifterna avser andelsägare som deltagit i fonden sedan start. 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. Fondens jämförelseindex för avgiftsberäkning baseras på 30 dagars STIBOR, månadsvis första bankdagen varje månad, plus 5 procentenheter.

Genomsnittlig årsavkastning, %	
- Senaste 3 åren	14,0
- Senaste 5 åren	15,8
- Senaste 10 åren	17,2

Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Active Share, %	77	81	78	79	82
Informationskvot	-0,78	0,3	0.7	-0,2	-0,5
Sharpe kvot	1,5	0,7	1.4	1,6	2,0
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,3	0.3	0,4	0,4

Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder.

En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa.

Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont.

Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk
Fonden har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar en hög risknivå.

Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 6 av 7.

Distributionsstrategi
Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en *marknadsrisk* i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I specialfonder kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre än i en traditionell värdepappersfond som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj än värdepappersfonder. Fonden kan genom att koncentrera tillgångarna till små och medelstora företag ha en högre risk än fonder som placerar i större företag. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med eller under den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Det finns också en ambition att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger marknadsrisken hos ett representativt urval av jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelser och lagstiftning samt den bolagsspecifika riskanalysen. Fondens värde kan dock variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Av detta följer att relativrisker såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index inte är en typ av marknadsrisk som fondbolaget avser att begränsa. Det är bolagets uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

Lannebo Småbolag Select placerar utöver svenska överlåtbara värdepapper i viss omfattning i nordiska finansiella instrument. Detta innebär att fonden utsätts för en *valutarisk*. Säkring av valutor är enligt fondbestämmelser möjligt men förekommer i normalfallet inte.

Då aktier i småbolag generellt har lägre likviditet ställer *likviditetsrisken*, d.v.s. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion el¬ler stora kostnader, större krav på hanteringen av kassan så att fonden alltid har beredskap att möta inlösen och ta tillvara på affärstillfällen som ligger i andelsägarnas intresse att utnyttja. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom att fondbolaget begränsat fondens storlek samt att fonden inte är öppen för inlösen mer än en gång per månad och att andelsägare i sådant fall måste meddela fondbolaget 5 bankdagar i förväg.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Utlåningen får, för att begränsa *motpartsrisken*, endast göras till motparter med bedömd hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads-, likviditets- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas. Samtliga mottagna säkerheter ska åtminstone motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, vilket i förekommande fall sker i begränsad omfattning.

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en alternativ investeringsfond, bland annat genom lån av kontanter eller värdepapper eller via användning av derivatinstrument. Fondens exponering i procent av fondförmögenheten beräknas enligt två särskilda metoder (åtagandemetoden och bruttometoden). Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats. En alternativ investeringsfond som exempelvis enbart har positioner i aktier har inte skapat någon finansiell hävstång såvida inte aktieinnehaven har tillkommit genom lån.

Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument.

Lannebo Småbolag Select har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att i detta avseende följa de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Därigenom följer att den finansiella hävstången maximalt kan uppgå till 300 procent beräknad genom bruttometoden och 200 procent och beräknad genom åtagandemetoden.

Lannebo Fonder får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras till exempel genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller så kallad transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

Likviditetsriskhantering

Likviditetsrisken i fonderna beror på fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att fondens andelsägare har möjlighet sälja sina andelar enligt de villkor som definieras i fondens fondbestämmelser samt övriga åtaganden i fonden, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier.

Lannebo Fonder kontrollerar löpande att samtliga fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för fonden.

För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondens investeringar.

För att följa upp att riskmåtten samt limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn.

Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i fonden är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska fondbolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en traditionell värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Lannebo Fonder lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande.

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för fonden lämnas också information om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden.

Uppgift om förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning och rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas på fondbolagets hemsida. Detsamma gäller för ändringar i fondens likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse.

Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller fonden stängs för inlösen av fondandelar till följd av extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna ska meddelas fondandelsägarna genom brev och/eller fondbolagets hemsida.

Primärmäklare

En så kallad primärmäklare är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster.

Lannebo Fonder kan använda sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som primärmäklare. Om det sker rör det sig vanligtvis om att en fond lånar ut aktier till banken mot en på förhand fastställd ränta. Som säkerhet för aktielånet mottar fonden säkerheter med låg marknads- och kreditrisk.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) håller tillhandahållandet av tjänster som primärmäklare åtskild från verksamheten som förvaringsinstitut. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier i små och medelstora börsnoterade bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på varje enskild investering i fonden och dess möjligheter framöver. Fonden investerar i bolag där fondförvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i drygt 30 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. Carnegie Small Cap Return Index Sweden är ett etablerat återinvesterande utdelande index som innehåller små och medelstora bolag på Nasdaq Stockholm, hänsyn tas till den avkastning aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2000.

Aktiv risk (tracking error), %	**191231**	**181231**	**171231**	**161231**	**151231**
	4,6	3,6	4,3	8,0	7,4
	141231	**131231**	**121231**	**111231**	**101231**
	4,5	5,7	6,0	6,2	7,2

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltad och att fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaltad aktiefond än för en aktivt förvaltad räntefond.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 5 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

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 tillsyn och revisorer. Vidare anges den högsta avgift som får betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	1%*
Ersättning till förvaringsinstitut:	0,1%

**Eventuell resultatbaserad avgift tillkommer enligt nedan.*

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revision:	0,7%*
Ersättning till förvaringsinstitut:	upp till 0,02%

**Eventuell resultatbaserad avgift tillkommer enligt nedan.*

Resultatbaserad avgift

Som andelsägare erläggs även en resultatbaserad avgift. Avgiften, som beräknas individuellt för varje andelsägare och tas ur fonden årligen eller vid inlösen. Ersättningen utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), definierat som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen varje ingående månad, plus 5 procentenheter.

Om en andelsägare under något räkenskapsår erhåller en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, och det under senare räkenskapsår uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare räkenskapsårs relativa underavkastning kompenserats.

Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, det vill säga den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

Stängning av Lannebo Småbolag Select

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga fondandelsägare optimalt sätt, har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden som innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning uppgår för närvarande till 3 500 mkr.

Beslut om stängning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Fondbolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar ånyo kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska dels tillkännages på fondbolagets hemsida, dels tillställas andelsägare till den av fondbolaget registrerade adressen.

Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde

Från och med den 1 januari 2018 gäller EU:s nya regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. De nya reglerna gäller om man att mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställer en portföljs tillgångsallokering eller beräknar de resultatberoende avgifterna.

För Lannebo Småbolag Select används ett referensvärde på så sätt att fondens resultatbaserade avgift relateras till 30 dagar STIBOR (plus 5 procentenheter).

Enligt EU-reglerna måste en administratör för ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) senast i maj 2020. 30 dagar STIBOR tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos Esma. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021.

Ett fondbolag ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om något sådant inträffar kommer Lannebo Fonder att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och sedan ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Fondbolagets kommentar:
Den grundliga bolagsanalysen är kärnan i Lannebos förvaltning. Den ger oss möjligheten att verkligen förstå och bedöma bolagens verksamhet och dess framtidsutsikter. Vi analyserar bland annat bolagens affärsmodell, marknadsposition, strategi, riskfaktorer, ledning och ägarstruktur. Vi vill se en tydlig styrning av bolagen och tycker det är viktigt att bolagen har kontroll på sin verksamhet längs hela värdekedjan, till exempel att de gör riskanalyser, har intressentdialoger och utför leverantörskontroller. Bolagen ska också arbeta för att minska sin klimatpåverkan, vara en god arbetsgivare och samhällsmedborgare och inte ta några riskfyllda genvägar.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster
- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☑ Kol

☑ Uran
☑ Cannabis

Fondbolagets kommentar:
Vi letar ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således kan ytterligare produktområden eller specifika bolag väljas bort som ett resultat av förvaltarnas grundliga bolagsanalys.

Internationella normer
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi och i samarbete med andra investerare.

Fondbolagets kommentar:
Som en stor ägare och investerare i många bolag har vi en möjlighet att påverka. Denna möjlighet använder vi oss av genom kontinuerlig dialog med bolagen i våra fonder. En typ av dialog är när en incident sker i ett bolag vilket kan ske även i de bästa innehaven. Det upptäcks i förvaltarnas dagliga bevakning av bolagen i fonden och vanligtvis tar vi direktkontakt med bolaget för att utreda vad som har hänt och varför. Den andra typen av dialoger är proaktiva och innebär att vi bokar hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolagen för att diskutera hållbarhetsfrågor. Dessa möten avser att informera bolagen om vad deras ägare och investerare förväntar sig av dem samt att sätta press på bolagen att leverera konkreta resultat. Urvalet av bolag med vilka proaktiva hållbarhetsmöten genomförs baseras på vår ägarandel samt riskbedömning.
I de fall vi inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av aktierna ett sannolikt alternativ.

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där fondbolaget har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:
Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där fondbolaget är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Beroende på fondens innehav vid valberedningens sammansättning varierar fondens deltagande i valberedningar över åren.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning
Lannebo Småbolag Select, nedan kallad fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LAIF 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. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 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 har till uppgift att övervaka fondens penningflöden samt ska förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LAIF och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LAIF och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LAIF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i LAIF och kommissionens delegerade förordning (EU) 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet oh tillsyn.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden har friare placeringsregler än de som gäller för värdepappersfonder.

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

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

Fonden är inriktad mot små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Att fondens inriktning ska ha en tonvikt på Sverige ska förstås som att fondens placeringar med inriktning mot Sverige ska uppgå till minst 50 procent av fondens värde. Fondens medel får som ett led i denna inriktning bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett från emission avses

bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller övriga Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Sverige eller övriga Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller övriga Norden. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor eller en annan lokal nordisk valuta. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens geografiska inriktning kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden.

Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde.

Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning samt nämnda kriterium för ett företags storlek får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF.

För förvaltningen av medel i en specialfond gäller 5 kap. LVF, om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF såvitt avser placeringsinriktningen:

- Med undantag från 5 kap. 5 § LVF får placeringar i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF sammantaget högst uppgå till 20 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och sista stycket samt 5 kap. 21 § LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 25 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger fem procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF får fonden inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fonden förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fonden att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 25 procent av rösterna i ett företag.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med eller under den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Det riskmått som används är standardavvikelsen för variationen i fondens totala avkastning.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon 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 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder 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 § LVF 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 liknande 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 ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske den sista bankdagen varje månad. Detta utgör ett undantag enligt 4 kap. 13 § första stycket första meningen LVF.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.lannebo.se, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Begäran om försäljning som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 två bankdagar innan sista bankdagen i månaden, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs sista bankdagen i månaden. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 två bankdagar innan sista

bankdagen i månaden, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande månad.

Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett lägsta belopp om 20 000 kronor per inbetalning.

Begäran om inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 fem bankdagar innan sista bankdagen i månaden, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs sista bankdagen i månaden. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 fem bankdagar innan sista bankdagen i månaden, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande månad.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljnings- eller inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. 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.

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

§ 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 ska ersättning betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning. Transaktionskostnader såsom kurtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys

Fast ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

Resultatbaserad ersättning

Ersättningen, som beräknas individuellt för varje andelsägare och tas ur fonden årligen eller vid inlösen, utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), definierat som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen varje ingående månad, dock lägst 0 procent, plus 5 procentenheter. Om under något räkenskapsår (eller månad vid inlösen) en andelsägare erhåller en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, och det under senare räkenskapsår uppstår en positiv relativ värdeutveckling, ska ingen rörlig ersättning utgå förrän tidigare räkenskapsårs relativa underavkastning kompenserats. Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, d v s den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

Rörlig ersättning ska erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne andelsägares avkastning genom att andelsägares antal innehavda andelar förändras. Antalet andelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga den högsta rörliga ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

§ 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 ska 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 ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som fondbolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska 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).

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska 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 pensionsspa-

rande.

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

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska 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 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på det sätt som anges i gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning 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.

Fondbolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 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 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Bilaga 1

Exempel på beräkning av rörlig avgift

Exemplet nedan utgår från en arvodesberäkning för fyra olika investerare - A, B, C och D. Dessa tecknar andelar i fonden vid olika tidpunkter och för olika belopp. Avkastningströskeln är satt till 10 procent per år. Beräkningen för den rörliga avgiften har gjorts för två år i exemplet. Den rörliga avgiften erläggs av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne andelsägares avkastning genom att andelsägarens antal andelar förändras.

Antalet andelar för respektive andelsägare härleds genom att man utgår från den andelsägare som ska erlägga den högsta rörliga avgiften per andel. Denne andelsägares framräknade nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

År 1

Exempel avgiftsberäkning		Investerat belopp				
År 1	Substansvärde	A	B	C	D	TOTAL
31-dec	100	100				
31-jan	105					
28-feb	100		200			
31-mar	90			180		
30-apr	95					
31-maj	100					
30-jun	105					
31-jul	110	220				
31-aug	115					
30-sep	115					
31-okt	120				240	
30-nov	125					
31-dec	120					

A. Substansvärde före rörlig avgift 31dec år 1	360	240	240	240	1080
B. Ingående värde år 1 plus investerat år 1	320	200	180	240	940
C. Resultat före avkastningströskel	40	40	60	0	140
D. Avkastningströskel (10 % per år)	19,17	16,67	13,50	4,00	49,33
E. Resultat efter avkastningströskel	20,83	23,33	46,50	-4,00	90,67
F. Rörlig avgift 20 %	4,17	4,67	9,30	0,00	18,13
G. Substansvärde efter rörlig avgift	355,83	235,33	230,70	240,00	1061,87
H. Fondandelsvärde	115,35	115,35	115,35	115,35	115,35
I. Fondandelar total	3,0848	2,0402	2,0000	2,0806	9,2056
varav nya vederlagsfria andelar	0,0848	0,0402	0,0000	0,0806	0,2056

Investerare D investerar den 31 oktober i två andelar. Substansvärdet är vid detta tillfälle 120 per andel, vilket innebär att investeringen uppgår till 240. Vid årets slut är substansvärdet återigen 120 per andel. Den avkastningströskel som D skall tillgodoräknas innan rörlig avgift skall erläggas uppgår till 10%*2/12=1,67%, eftersom D varit andelsägare i två månader.

Det beräkningsmässiga resultatet efter avkastningströskel uppgår alltså till -4 (240-240-1,67%*240) och ingen rörlig avgift utgår. Dessutom skall den beräknade avkastningströskeln i detta fall läggas till avkastningströskeln som utgör basen för beräkning av rörlig avgift år 2. Eftersom ingen rörlig avgift skall erläggas innebär det att substansvärdet är oförändrat 240.

Investerare A, B och C har alla erhållit ett resultat efter avkastningströskel som är positivt vilket innebär att rörlig avgift skall utgå. C köpte i mars två andelar till substansvärde 90 - en total investering om 180. Substansvärdet för C uppgår vid slutet av år 1 till 2*120=240 och resultat före avkastningströskel till 60. C skall tillgodoräknas en avkastningströskel om 10%*9/12=7,50%, då C varit andelsägare i nio månader, innan den rörliga avgiften erläggs.

Resultatet efter avkastningströskel blir 240-180-7,50%*180 =46,50. Den rörliga avgiften blir 20% av detta resultat, dvs 9,30. Substansvärde efter rörlig avgift uppgår då till 240-9,30=230,70.

Motsvarande beräkningar ger för investerare A och B rörliga avgifter på 4,17 respektive 4,67. Dessa rörliga avgifter är lägre per andel än för C eftersom A eller B inte nått lika hög avkastning på sina investerade belopp. Beräkningen av avkastningströskel för investerare A tar hänsyn till att köp har gjorts vid två olika tidpunkter. Den första andelen, en investering på 100, har ägts hela året. I juli köptes två andelar för totalt 220, vilket innebär att dessa innehavts i fem månader. Avkastningströskeln för A beräknas enligt följande: 10%*100+10%*5/12*220=19,17.

Fondandelsvärdet beräknas efter den fondandelsägare (investerare C) som erlagt den högsta rörliga avgiften per andel och blir i exemplet 115,35. Varje fondandelsägares värde efter arvode delas sedan med detta fondandelsvärde för att beräkna det antal fondandelar som skall innehas. I det fall fonden haft en värdeökning skall nya andelar ges ut. För investerare D ger denna beräkning 240/115,35=2,0806 andelar, det vill säga 0,0806 nya andelar.

År 2

Exempel avgiftsberäkning		Investerat belopp				
År 2	Substansvärde	A	B	C	D	TOTAL
31-dec	115,35	115,35				
31-jan	120					
28-feb	110					
31-mar	100		200			
30-apr	95					
31-maj	80			160		
30-jun	90					
31-jul	100					
31-aug	110					
30-sep	120				240	
31-okt	125					
30-nov	130					
31-dec	140					
A. Substansvärde före rörlig avgift 31dec år 2		571,87	565,63	560,00	571,28	2268,78
B. Ingående värde år 2 plus investerat år 2		471,18	435,33	390,70	480,00	1777,21
C. Resultat före avkastningströskel		100,69	130,30	169,30	91,28	491,57
D. Avkastningströskel (10 % per år)		47,12	38,53	32,40	34,40	152,45
E. Resultat efter avkastningströskel		53,57	91,76	136,90	56,88	339,12
F. Rörlig avgift 20 %		10,71	18,35	27,38	11,38	67,82
G. Substansvärde efter rörlig avgift		561,16	547,28	532,62	559,91	2200,96
H. Fondandelsvärde		133,16	133,16	133,16	133,16	133,16
I. Fondandelar total		4,2143	4,1101	4,0000	4,2049	16,5293
varav nya vederlagsfria andelar		0,1295	0,0699	0,0000	0,1243	0,3237

D investerar den 30 september totalt 240 i ytterligare två andelar à 120 per andel. Substansvärdet stiger sedan till 140 per andel vid årets slut. Substansvärdet för D:s totala investering under år 1 och år 2 uppgår då till 4,0806*140=571,28. Totalt ingående värde år 2 plus investerat belopp under år 2 uppgår till 480 och resultatet före avkastningströskel till 91,28. Avkastningströskeln uppgår till (240*10%)+(240*10%*3/12)+(4*10%)+4[1] =34,40.

Resultat efter avkastningströskel uppgår således till 571,28-480-34,40=56,88. Den rörliga avgiften på 20% blir 11,38. Substansvärde efter rörlig avgift uppgår till 571,28-11,38=559,90.

Även A, B och C gör ytterligare investeringar under året. C köpte två andelar i maj till substansvärde 80, en ytterligare investering om 160. Ingående värde år 2 plus investerat belopp år 2 uppgår alltså till 390,70. Substansvärdet för C uppgår vid slutet av år 2 till 4*140=560,00 och resultat före avkastningströskel till 169,30. C skall tillgodoräknas en avkastningströskel om (230,70*10%)+(160*10%*7/12)=32,40 innan den rörliga avgiften erläggs.

Resultatet efter avkastningströskel blir 560-390,70-32,40=136,90. Den rörliga avgiften blir 20% av detta resultat, dvs 27,38. Substansvärde efter rörlig avgift uppgår till 560-27,38=532,62.

Motsvarande beräkningar ger för investerare A och B rörliga avgifter på 10,71 respektive 18,35. Dessa rörliga avgifter är lägre per andel än för C eftersom A eller B inte nått lika hög avkastning på sina investerade belopp.

Fondandelsvärdet beräknat utifrån den fondandelsägare, investerare C, som erlägger den högsta rörliga avgiften per andel blir 133,16. Det nya antalet fondandelar för investerare D beräknas till 559,90/133,16=4,2049. År 2 erhåller alltså investerare D 4,2049-4,0806=0,1243 nya andelar.

Definitioner

A. Substansvärde före rörlig avgift 31 dec år x: Antal andelar multiplicerat med substansvärde per andel.

B. Ingående värde år x plus investerat år x: Substansvärde efter rörlig avgift vid början av år x plus den totala summa andelsägaren har investerat under år x.

C. Resultat före avkastningströskel: Substansvärde före rörlig avgift minus ingående värde år x plus investerat år x. (A-B)

D. Avkastningströskel: Den avkastning som måste nås innan rörlig avgift skall utgå. Den beräknas med hänsyn till hur lång tid varje investering funnits i fonden. Exempelvis har ett innehav som köpts i slutet av maj vid årets slut innehavts i sju månader och avkastningströskeln beräknas för dessa sju månader. Nivån på avkastningströskeln definieras som 30 dagars STIBOR, månadsvis den första bankdagen i varje ingående månad, plus 3 procentenheter [2].

E. Resultat efter avkastningströskel: Resultat före avkastningströskel minus avkastningströskel. (C-D)

F. Rörlig avgift: 20% av resultat efter avkastningströskel. (0,2*E)

G. Substansvärde efter rörlig avgift: Substansvärde före rörlig avgift minus rörlig avgift. (A-F)

H. Fondandelsvärde: Substansvärde efter rörlig avgift dividerat med antal andelar beräknas för den andelsägare som skall betala den högsta rörliga avgiften per andel. Detta blir det fondandelsvärde som gäller för samtliga andelsägare.

I. Fondandelar totalt: Substansvärde efter rörlig avgift dividerat med fondandelsvärde. I det fall fonden haft en värdeökning skall nya andelar ges ut. (G/H)

[1]Avkastningströskel från år 1 som D skall tillgodogöras uppräknad med 10% för år 2.

[2]Ändrat till 5 procentenheter från och med 1 april 2016.

Bilaga till informationsbroschyr för fonder som marknadsförs i Danmark

Information om lokal representant i Danmark

Lannebo Corporate Bond, Lannebo Europa Småbolag, Lannebo High Yield, Lannebo Sverige Plus och Lannebo Teknik marknadsförs i Danmark till både professionella och icke-professionella investerare, inklusive till investerare som gör placeringar inom ramen för en försäkring.

En investerare som önskar att få tillgång till information om en av dessa fonder är välkommen att kontakta vårt filialkontor på nedanstående adress eller telefonnummer.

Lannebo Fonder Danmark,
Filial af Lannebo Fonder AB, Sverige
August Bournonvilles Passage 1
1055 København K, Danmark
Telefonnummer +45 6915 3400

Kontaktpersoner vid filialen är:
Carsten Dehn
(Tfn +45 6915 3401 carsten.dehn@lannebo.dk)
Ulrik Ellesgaard
(Tfn +45 6915 3402 ulrik.ellesgaard@lannebo.dk)

Genom filialkontoret kan en investerare få hjälp med köp- och inlösen av fondandelar, utbetalning av inlösen och utdelning, fondbyten med mera.

Vid filialen kan en investerare även kostnadsfritt få tillgång till fondbestämmelser, faktablad, informationsbroschyr, årsberättelse och halvårsredogörelse samt annan offentliggjord information om fonderna. Dessutom kan en investerare få hjälp med att kontakta vårt huvudkontor i Stockholm.