

## Irsk regulert UCITS III verdipapirfond

First Delta er et underfond av LAMP UCITS Funds (Ire) 1 Plc, som er et åpent investeringselskap med variabel kapital registrert i Irland, etablert som paraplyfond med separat ansvar mellom underfondene. Fondets forvalter, Lantern Structured Asset Management, har delegert den aktive kapitalforvaltningsfunksjonen til First Asset Management AS

### Målsetning

Fondets målsetting er å gi høyest mulig avkastning for den risikoen fondet tar gjennom underliggende eksponering mot OSEFX (Oslo Børs Fonds Indeks) samt en aktiv forvaltet markedsnøytral portefølje av norske aksjer.

### First Securities AS

First Securities AS er et av Norges ledende meglerhus, med en sterk posisjon i det norske verdipapirmarkedet.

### First Asset Management AS

First Asset Management AS er et heleid datterselskap av First Securities AS med konsesjon til å drive aktiv forvaltning og fondsforvaltningsaktivitet i Norge. Forvaltningsteamet består av seks personer med lang og bred kompetanse innen forvaltning, porteføljekonstruksjon og risk management.

### Fondets investeringsstrategi

First Norway Delta vil til enhver tid være underliggende eksponert mot OSEFX. I tillegg vil fondets midler bli investert i en long – short portefølje. Fondet kjøper de selskapene som forvalter har sterkest tro på og selger (shorter) de selskapene med lavest avkastningsforventning. I sum er kjøps – og salgssiden alltid like store. Forventningen er at avkastningsdifferansen mellom kjøps – og salgssiden over tid skal skape meravkastning i forhold til OSEFX.

Investeringsbeslutningene er basert på en robust og disiplinert fundamental prosess som fokuserer på analyse av selskapenes verdsettelse og vekstpotensial. Det grunnleggende analytiske arbeidet er basert på en dyptgående forståelse og tolkning av relevante regnskapsmessige nøkkeltall. Dette kombineres med kontinuerlig analyse av en aksjes prisfastsettelse, relativt til tilsvarende selskaper og til markedet generelt.

### Hvem passer fondet for?

Fondet passer for investorer som i tillegg til avkastning i det norske aksjemarkedet ønsker en markedsnøytral eksponering mot de aktive aksje anbefalingene fra First Asset Management AS.

### Risiko

Generelt gir sparing i verdipapirer en høyere forventet avkastning enn for eksempel banksparing. Verdien av en investering i et verdipapirfond vil imidlertid variere i løpet av spareperioden i takt med variasjoner i markedsverdien til de verdipapirene fondet har investert i, noe som innebærer en risiko. Dersom sparingen har en viss horisont kan en plassering i dette aksjefondet være et godt alternativ. Jo kortere horisont jo mer utsatt er sparing i aksjefond for eventuelle kursfall i underliggende papirer.

First Asset Management AS har utarbeidet en risikoskala som skal gi en grafisk fremstilling på hvilken risiko våre fond har. Vi har delt inn risikoskalaen fra null til seks. Null betyr riskfri rente, en betyr lav risiko, og seks betyr høy risiko. First Asset Management AS har valgt å sette seks (6) som laveste risiko for fond som helt eller delvis inneholder aksjer. Basert på fondets forvaltningsmandat har vi definert risikoen i First Norway Delta til fem (5). Risikovurdering for First Norway Delta er gjort på bakgrunn av fondets mandat:



### Derivater

Fondets midler kan plasseres i derivater. Formålet med å åpne for plassering i derivater er å kunne effektivisere forvaltningen. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringer forbli uendret. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige fondets netto andelsverdi.

## Historisk avkastning

Fondet ble startet 16. november 2007.

Fond / Referanseindeks	2007*	2008	2009	2010
First Norway Delta kl IV (IA)**	4,95 %	-57,79 %	74,43 %	16,56 %
OSEFX	3,64 %	-57,42 %	70,12 %	22,27 %

\* - 16.11.07 - 31.12.07, \*\* - se fondets produktark for avkastning for fondets tre andre klasser

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning beror på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av fondet. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil følgelig avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

## Kjøp og innløsning

Minste tegningsbeløp er kr 1.000,-. Tegning og innløsning i fondet kan gjøres på daglig basis ved at tegningsblankett innleveres til First Asset Management AS eller en av våre distributører. Tegning/innløsning må være mottatt innen klokken 09:00 for at hhv andre og første kursberegning etter at tegningen / innløsningskravet kom inn skal bli lagt til grunn. Normal oppgjørstid ved innløsning er 5 - 7 virkedager.

## Kostnader

	Klasse I	Klasse II	Klasse III	Klasse IV
Minstetegning	1.000 kr	100.000 kr	10.000.000 kr	40.000.000 kr
Tegningshonorar (opp til)	3,00 %	3,00 %	1,00 %	1,00 %
Innløsningshonorar	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %
Forvaltningshonorar	1,75 % per år	1,50 % per år	1,10 % per år	1,00 % per år
Avkastningsbasert honorar*	20,00 %	20,00 %	20,00 %	20,00 %

\* Honoraret beregnes til 20 % av fondets avkastning etter forvaltningshonorar og utover referanseindeksen. Avkastningsbasert honorar beregnes og akkumuleres daglig og betales årlig etterskuddsvis. Honoraret akkumuleres kun hvis fondets avkastning utover referanseindeksen er den høyeste innenfor hvert kalenderår og høyere enn historiske toppnivåer, såkalt High Water Mark. I tillegg vil transaksjonsdrevne kostnader (kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet) belastes fondet.

## Kursinformasjon

### Utbytte

Kursen på fondets andeler, netto andelsverdi, kalkuleres på daglig basis av markedsverdien av fondets portefølje. Du finner kursinformasjon blant annet på [www.first.no](http://www.first.no) og [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no). Fondets netto andelsverdi beregnes i norske kroner.

### Skatteregler

### Generell info

Utbytte som fondet mottar reinvesteres i fondet og utgjør dermed en del av andelsverdien.

### Annen info

Andelseiere og potensielle investorer anbefales å rådføre seg med profesjonelle rådgivere angående mulige skattemessige eller andre følger av kjøp, besittelse omdanning eller annen avhending av andeler i henhold til lovgivningen i det landet der de er registrert, stiftet, er statsborgere, har opphold eller er hjemmehørende og ut i fra deres særskilte omstendigheter.

Fondets administrator: Globe Op Financial Services (Ireland) Limited, Dublin Ireland  
Depotmottaker: Citibank International Plc, Dublin Branch  
Revisor: Ernst & Young, Dublin, Ireland  
Se ellers fondets forenklete prospekt for ytterligere informasjon.

Fondets fullstendige prospekt, årsrapport, halvårsrapport og månedsrapport kan bestilles vederlagsfritt hos First Asset Management AS og hos fondets distributører. First Asset Management AS kan kontaktes dersom ytterligere opplysninger ønskes. Ved investeringer i verdipapirfond gjelder det ingen innskuddsgaranti tilsvarende innskuddsgarantiordningen som gjelder ved bankinnskudd. Dette forenklete prospektet er en oppsummering av fondets egenskaper og er ingen oppfordring til kjøp eller salg. Det forutsettes at kunden ved tegning har gjort seg kjent med forenklet prospekt for fondet. Investor har for øvrig ingen angrerett ved kjøp av fondsandeler, se Angrerettsloven, ettersom prisen på produktet avhenger av svingninger i finansmarkedet som First Asset Management AS ikke har innflytelse på.