

Målsetning**Irsk regulert UCITS III verdipapirfond**

First SMB 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

Fondets målsetning er å skape en høyest mulig relativ avkastning utover referanseindeksen som er Oslo Børs Small Cap Index (OSESX).

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

I forvaltningen benyttes hovedsakelig forvalterens egen analyse av små og mellomstore selskaper. Investorer vil få direkte eksponering mot den aksjespesifikke risikoen fra fondets plasseringer i små og mellomstore selskaper, i tillegg til den generelle markedsutviklingen på Oslo Børs. Fondet søker å til enhver tid være fullinvestert i aksjer, men har mulighet til å variere eksponeringen mot aksjer med mellom 80 % til 120 % av netto andelsverdi.

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 henvender seg i første rekke til investorer som ønsker en aktivt forvaltet portefølje av små og mellomstore selskaper i det norske aksjemarkedet.

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 høyeste risiko for fond som kun inneholder aksjer. Basert på fondets forvaltningsmandat har vi definert risikoen i First SMB til seks (6). Risikovurdering for First SMB 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, samt øke og senke fondets markedseksponering. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringer kunne øke noe. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke være lavere enn 80 % eller overstige 120 % av fondets netto andelsverdi.

Historisk avkastning

Fondet ble startet 23. april 2010.

Fond/Referanseindeks	2010*
First SMB	21,02 %
OSESX	-0,59 %

*- 23.04.10 - 31.12.10.

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. Tegningsordre mottatt innen klokken 09:00 gir kurs neste virkedag, mens innløsningsordre mottatt innen klokken 09:00 gir kurs samme dag. Normal oppgjørstid ved innløsning er 5 - 7 virkedager.

Kostnader

Tegningshonorar (opp til)	3,00 %
Innløsningshonorar	0,10 %
Forvaltningshonorar	2,00 % per år
Avkastningsbasert honorar	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

Kursen på fondets andeler, netto andelsverdi, kalkuleres på daglig basis av markedsværdien av fondets portefølje. Du finner kursinformasjon blant annet på www.first.no og www.oslobors.no. Fondets netto andelsverdi beregnes i norske kroner.

Utbytte

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

Skatteregler

Andelseiere og potensielle investorer anbefales å rådføre seg med profesjonelle rådgivere angående mulige skattemessige eller andre følger av kjøp, besittelse omdanning eller annen avhenging 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.

Generell info

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.

Annen info

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.