

Kära fondandelsägare,

Styrelsen för Excalibur Värdepappersfond AB har beslutat att ändra fondbestämmelserna för fonden Excalibur. Förändringarna, som träder i kraft den 12 juni i år, innebär i korta drag att:

- Lägsta belopp vid första teckning i fonden sänks från 1 000 000 kronor till 500 000 kronor.
- Fondens maximalt tillåtna nettoexponering i enskild valuta förutom svenska kronor har höjts från 20 procent av fondens värde till 50 procent av fondens värde. Samtidigt har en gräns införts så att summan av samtliga positiva respektive summan av samtliga negativa exponeringar ej får överstiga 50 procent av fondens värde.
- Härutöver har ett antal mindre ändringar införts rörande fondens motparter, fondbolagets namnändring samt vissa ändringar av redaktionell karaktär. För mer information härom vänligen kontakta fondbolaget.

### **Sänkt lägsta belopp vid första teckning**

Den förändring av lägsta insättningsbelopp som beslutats möter en efterfrågan från privatpersoner som önskar investera i fonden. Det tidigare minimibeloppet har vid diskussioner upplevts som högt av somliga potentiella kunder och fondbolagets styrelse anser att halveringen av lägsta teckningsbelopp gynnar en kategori av investerare samtidigt som det övriga investerarkollektivet inte påverkas och den samlade nyttan ökar via beslutet.

### **Ändrade regler rörande fondens valutaexponering**

Den taktiska och strategiska positionstagningen i fondens portföljer vilar på en fundamental ekonomisk analys. Den makroekonomiska utveckling som fonden prognosticerar och söker dra nytta av utspelas i ränte- och valutamarknaderna. Det regelverk som gällt till dags dato har varit i behov av en anpassning så att fondens uppfattningar kan uttryckas i den marknad (ränte eller valuta) som ger bästa möjliga relation mellan fondens risktagande och dess möjlighet till avkastning. Med de nya fondbestämmelserna för valutapositioner på plats är det fondbolagets mening att den målsättningen uppfylls och över tid medverkar till en ökad nytta för fondens investerare.

Finansinspektionen godkände de nya reglerna den 12 mars i år.

De nya fondbestämmelserna återfinns på Lancelots hemsida, [www.lancelot.se](http://www.lancelot.se). Om du har frågor eller vill veta mer är du välkommen att kontakta mig på telefon 08-440 53 94 eller via mail [thomas.pohjanen@lancelot.se](mailto:thomas.pohjanen@lancelot.se).

Med vänliga hälsningar,

Thomas Pohjanen  
Verkställande direktör