

Informationsbroschyr

Tellus Bank & Finansfond

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder.

Senast uppdaterad 27 mars 2018

Allmän information

Denna Informationsbroschyr avser Tellus Bank & Finansfond ("fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder. I Informationsbroschyren ingår följande delar:

- Allmän information
- Placeringsinriktning och riskinformation
- Räkneexempel prestationsbaserad ersättning
- Fondbestämmelser
- Faktablad (fondens faktablad finns på hemsidan som ett särskilt dokument)

En fonds rättsliga karaktär

En fond bildas genom kapitaltillskott från allmänheten och ägs av dem som har tillskjutit kapital. Fonden förvaltas av ett fondbolag, som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor rörande fonden. Tillgångarna förvaras av ett förvaringsinstitut.

Fonden är inte en juridisk person. Detta innebär bland annat att den inte kan förvärva rättigheter eller åta sig förpliktelser. Egendom som ingår i en fond kan inte utmätas.

En fondandel är en rätt till så stor andel av fonden som motsvarar dess nettoförmögenhet dividerad med antalet utestående andelar.

Fondbolaget

Tellus Fonder AB
Organisationsnummer: 556702-9557
Adress: Box 5855, Nybrogatan 6, 102 40 Stockholm
Telefon: 08-545 170 17
Fax: 08-545 170 14
Hemsida: www.tellusfonder.se
E-mail: info@tellusfonder.se

Datum för bolagets bildande
2006-04-28

Bolagets rättsliga form och säte
Aktiebolag, Stockholm

Storlek på bolagets aktiekapital
1 628 292 kronor

Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Styrelsens ledamöter

Thomas Eriksson, ordförande, tidigare VD Carnegie
Jan Petersson, Tellus Fonder AB
Gunnar Lindskog, GL Lindskog Malmström Advokatbyrå Kb
Leif Zetterberg, tidigare statsekreterare 2006-2010

Ledande befattningshavare

Jan Petersson, VD och fondförvaltare, född 1964, i branschen sedan 1988.

Värdepappersfonder förvaltade av fondbolaget

Tellus Midas
Tellus Investmentbolag
Tellus Bank & Finansfond

Köp och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för handel varje bankdag. Begäran om köp görs genom att likvid inbetalas till fondens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen görs skriftligt till fondbolaget.

Begäran om köp respektive inlösen som kommit fondbolaget tillhanda en viss bankdag verkställs nästföljande bankdag.

Detta innebär att om du som kund exempelvis lägger en köp- eller säljorder på måndagen så kommer denna order att genomföras till tisdagens fondkurs, vilken baseras på tisdagens stängningspriser för de aktier och andra värdepapper som fonden äger.

Köp och inlösen sker därmed alltid till en kurs som inte är känd för andelsägaren. Fondandelspriset kan inte, varken vid begäran om köp eller inlösen, limiteras. Återkallande av begäran om köp och inlösen medges endast om detta skriftligen är fondbolaget tillhanda samma dag och om fondbolaget medger det.

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

Ingen avgift tas ut vid inlösen av fondandelar. Fondbolaget kan dock vid inlösen ta ut en avgift om högst 1 % av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fonden. Ingen avgift tas ut vid täckning av fondandelar.

Förvaltningsavgifter i fonden

Av fondens medel ska en fast förvaltningsavgift betalas till fondbolaget för fondens förvaltning, vilket inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision. Utöver detta kan det utgå en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget.

Fast förvaltningsavgift

Ersättning till fondbolaget utgår med en fast avgift om högst 1,0 procent per år av fondandelarnas värde. Uppgift om aktuellt andelsvärde lämnas på fondbolagets hemsida, www.tellusfonder.se

Prestationsbaserad förvaltningsavgift

Till fondbolaget utgår en prestationsbaserad ersättning om en tiondel av den del av fondens totalavkastning som överstiger en avkastningströskel, vilken är fastställd till räntan på tre månaders svenska statsskuldväxlar första bankdagen varje månad, enligt publicering av Sveriges Riksbank, samt med ett tillägg av 3 procent motsvarande aktiemarknadens förväntade riskpremie. Med totalavkastning avses här avkastning efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad ersättning för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad ersättning. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som skapas i framtiden.

Räkneexempel och ytterligare beskrivning av den prestationsbaserade ersättningen återfinns i bilaga 1.

Faktisk förvaltningsavgift

Den faktiska förvaltningsavgiften utgår med en fast avgift om högst 1,0 procent per år av fondandelarnas värde. I tillägg till detta kan komma att utgå en prestationsbaserad ersättning beskrivet enligt ovan.

Uppgift om aktuellt andelsvärde lämnas på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se

Courtage

Courtage och andra kostnader (till exempel transaktions- och leveranskostnader) som uppkommer på grund av fondens handel med finansiella instrument ska betalas av fonden. Courtage utgör ersättning för förmedling av handel med finansiella instrument.

Uppdragsavtal

Tellus Fonder AB har ingått uppdragsavtal med ISEC Services AB avseende utförande av funktionerna fondadministration, löpande bokföring och redovisning.

Tellus Fonder AB har ingått uppdragsavtal med advokatbyrå DLA Piper avseende utförande av funktionen för regel efterlevnad (compliance).

Tellus Fonder AB har ingått uppdragsavtal med BDO Mälardalen avseende funktionen internrevision.

Tellus Fonder AB har även ingått distributionsavtal med Avanza Bank AB, MFEX Mutual Funds Exchange AB, NASDAQ OMX AB och Pensionsmyndigheten.

Andelsägarregister

ISEC Services AB, Stockholm, för register över alla andelsägare. Fondförsäkringsbolag och pensionssparinstitut för egna register över hur försäkringstagarnas och pensionsspararnas premier placerats i olika fonder.

Förvaringsinstitut

Ett förvaringsinstitut har bland annat till uppgift att förvara en fonds tillgångar och hantera in- och utbetalningar i fonden. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), och dess rättsliga form är bankaktiebolag (ett aktiebolag som fått tillstånd att bedriva bankrörelse). Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet är bank- och finansiell verksamhet och dess säte är beläget i Stockholm.

Hantering av intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom institutet är en del av banken kan intressekonflikter uppstå mellan institutets verksamhet och andra verksamheter inom banken. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonderna och dess andelsägare negativt är institutet och övriga verksamheter inom banken samt fondbolagets verksamhet funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Institutet agerar fristående från fonderna och fondbolaget och uteslutande i andelsägarnas intresse. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan tjänsten som utgör handel med finansiella instrument för egen eller kundens räkning och investeringsrådgivning, samt mellan kunderna för dessa verksamheter.

Ersättningspolicyn

Styrelsen för Tellus Fonder AB har 2016-02-09 fastställt Ersättningspolicyn. De anställda har fast månadslön och tjänstepensionsavtal. Ingen anställd har fått rörlig ersättning. Styrelsen beslutar om ersättningar till verkställande direktören och till ansvarig riskfunktionen.

Fast ersättning till övrig personal beslutas av beslutas av bolagets verkställande direktör och om rörlig ersättning skulle komma ifråga för övrig personal fattas beslut av verkställande direktören tillsammans med styrelsens ordförande.

Information om bolagets ersättningspolicy finns på hemsidan www.tellusfonder.se och en papperskopia kan erhållas på begäran.

Revisorer

Revisorerna har till uppgift att granska räkenskaperna som ligger till grund för fondens årsberättelse.

Fondens revisionsbolag är PriceWaterhouseCoopers AB. Anders O Carlsson är huvudansvarig revisor.

Skatteregler

Fondens beskattning

De från 1 januari 2012 gällande skattereglerna innebär att svenskregistrerade värdepappersfonder inte längre ska betala skatt relaterad till sina tillgångar. Det som på grund av tidigare regler normalt delats ut av värdepappersfonder kan nu i stället kvarstå och ge ytterligare avkastning. Beskattningen i fonden har ersatts med en schablonskatt som tas ut av andelsägarna.

Fondspararens skatt (fysisk person och dödsbo skattskyldig i Sverige)

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas svenska andelsägare årligen för sitt fondinnehav. Underlaget för schablonskatten – kapitalunderlaget – utgörs av värdet på andelsägarens fondinnehav vid beskattningsårets ingång. På kapitalunderlaget beräknas en schablonintäkt på 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent.

Vid inlösen av fondandelar uppstår en kapitalvinst som är beskattningsbar eller en förlust som är avdragsgill.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Ändringar av fondbestämmelser

Fondbolaget har möjlighet att ändra fondbestämmelser genom att ansöka om detta hos Finansinspektionen. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper, till exempel dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. I aktuella fall informeras andelsägarna om förändringarna.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Om fondbolaget beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom.

Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar fondbolagets tillstånd eller fondbolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Skadeståndsansvar

För det fall skada tillfogas andelsägarna genom att fondbolaget eller förvaringsinstitutet överträtt lagen om investeringsfonder ("LVF") eller fondens fondbestämmelser finns bestämmelser i 2 kap. 21 §.

Information om incitament till investerare

Bolaget har ingått samarbetsavtal med externa parter om marknadsföring av Bolagets fonder. Bolaget betalar löpande ersättning till dessa för deras marknadsföringsarbete enligt individuellt förhandlade avtal. Ersättningen betalas med dels en viss procentsats på den fasta förvaltningsavgiften för fonden, dels en viss procentsats på den rörliga förvaltningsavgiften för fonden. Den procentuella ersättningen på den fasta förvaltningsavgiften varierar mellan 50 % - 60 % och den procentuella ersättningen på den rörliga förvaltningsavgiften varierar mellan 30 % - 50 %. Bolaget tillhandahåller mer information om ersättningsstrukturen vid förfrågan.

Placeringsinriktning och riskinformation

Fondens målsättning

Tellus Bank & Finansfonds målsättning är att, genom investeringar i ett begränsat antal finansiella institut utifrån ett fundamentalt värderingsangreppssätt samt med flexibel aktieandel, långsiktig bygga upp andelsägarnas kapital och ge en avkastning som överstiger aktiemarknadens förväntade så kallade riskpremie. Det innebär att ge en tydligt positiv avkastning över tiden, samt att undvika år med kraftigt negativ avkastning. Fondens avkastning kommer dock att variera avsevärt från år till år.

Fonden lämpar sig för sparare och investerare som har en placeringshorisont på minst 5 år. Varje fondandelsägare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Grundläggande filosofi

Tellus Bank & Finansfond grundsyn är att ett köp av en aktie innebär en investering och delaktighet i ett företag. Företag ägnar sig åt innovationer, produktutveckling, åt att ta fram bättre affärsmodeller samt att utveckla och effektivisera affärsprocesser. Det är grundläggande verksamhet som när den görs rätt, leder till stark lönsamhet och hög avkastning i företagen.

Bolagets aktiekursutveckling är på lång sikt helt beroende av företagets lönsamhet. Tellus Bank & Finansfond syn är att aktier kommer att ge en bättre avkastning än obligationer på lång sikt och att grunden till det är att värdet av innovationer, produktutveckling o.s.v. obegränsat hamnar hos aktieägarna efter att långivarna fått sin fasta del. Aktier har förvisso högre risk (att kapitalet går helt förlorat), men har också betydligt större möjligheter än obligationer och detta är en följd av dess juridiska status. Därför är det genom långsiktiga investeringar i företag och dess aktier som Tellus Bank & Finansfond ska bygga upp andelsägarnas sparkapital över tiden.

I grunden är det alltid människor och av människor skapade företagskulturer, som utgör kärnan i ett bolag. Tellus Bank & Finansfond investerar i bolag med stark företagskultur där verksamheten byggs genom att utveckla människor och affärsmodeller, produkter och tjänster som skapar långsiktigt mervärde åt kunder, anställda och aktieägare. För att uthålligt kunna vara framgångsrika är det nödvändigt att bolagen känner en delaktighet i samhället och ett eget ansvar för miljö och etik. Precis som Tellus Bank & Finansfond ägnar sig åt långsiktiga investeringar snarare än kortsiktig spekulation så måste detta även känneteckna de företag vi investerar i. En helhetssyn inriktad på långsiktig hållbar tillväxt, utan snäv girighet är det vi menar bör genomsyra starka och framgångsrika företagskulturer.

Att bygga och driva framgångsrika företag tar lång tid och vägen dit är sällan spikrak, det är därför viktigt att vara långsiktig, ha tålamod och noga följa utvecklingen när man investerar. Detta är Tellus Bank & Finansfonds grundfilosofi.

Tellus Bank & Finans tillämpar inte hållbarhetsaspekter i sin förvaltningsstrategi, men fondens etiska policy innefattar att vi inte gör några placeringar inom områdena vapen, tobak, starksprit eller vadslagning (överstigande 5 % av omsättningen).

Investeringsstrategi

Grunden för Tellus Bank & Finansfond är strukturerad bolagsfokuserad aktieförvaltning som utgår från egen fundamental företags- och investeringsanalys där den viktigaste informationskällan är kontakter med företagen. Investeringarna görs inom den europeiska (inklusive ryska och turkiska) finanssektorn såsom banker, försäkringsbolag och andra finansiella företag.

Förvaltningen är värdeorienterad och fondens förvaltare söker bra bolag med undervärderade tillgångar eller underskattad vinsttillväxt. Vi strävar efter att hitta bolag där vi på ett bra sätt kan bedöma risker och potential, och som har styrkor i form av t.ex. bra ledning, enkel unik affärsidé, bra produkter, starka finanser, starka marknadspositioner och goda kundrelationer. Att företagen har möjlighet att leverera en god direktavkastning ses som en viktig parameter. Av yttersta vikt är också att investeringen kan ge en avkastning över tiden som väl motsvarar vårt avkastningskrav. I de fall investeringarna utvecklas som förväntat, räknar vi med att behålla dessa under flera år.

Fonden investerar aldrig i en aktie för att den råkar vara en del av ett aktieindex. Fondens aktieandel är fullt flexibel och är helt beroende av hur många företag förvaltarna lyckas identifiera som uppfyller investeringskriterierna. Aktieandelen kommer att variera mellan 0 och upp till 100 procent. Fonden är fullinvesterad då vi hittar många attraktiva investeringar som vi bedömer kommer ge en god avkastning. Om vi å andra sidan bedömer att flertalet företag är högt värderade och inte kan finna så många bra investeringar så har vi en låg aktieexponering i fonden.

Sammanfattningsvis placeras fondens medel i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fondandelar inom finanssektorn. Dessutom kan medel placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument utan branschbegränsning, samt på konto hos kreditinstitut. Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Dessa används för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker. OTC derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF får användas som ett led i fondens placeringsinriktning.

Målgrupp

Fonden riktar sig till investerare med en placeringshorisont på minst fem år. Fonden kan därför vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar tidigare.

Riskprofil och riskkontroll

Allmän riskinformation

Placeringar i fonder är förknippade med ekonomiskt risktagande. En fond kan både öka och minska i värde och det är inte alls säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet. Placeringar i fonder inbegriper risker kopplade till aktie-, obligations-, och valutamarknaden i form av till exempel förändringar i priser, räntor och kreditvärdighet m.m. Alla dessa risker kan också uppstå parallellt med andra risker.

En fond innehåller vanligtvis investeringar i eller exponering mot tillgångsslagen aktier eller räntebärande värdepapper såsom obligationer.

Priset på aktier varierar vanligtvis betydligt mer än priset på obligationer, vilket medför att en fond som mestadels investerar i aktier kommer att ha större kursvariationer än en ren obligationsfond.

Eftersom ett aktiebolags långivare har företrädesrätt gentemot bolagets aktieägare vid en konkurs är risken att kapitalet går helt förlorat större för aktieägare än för obligationsinnehavare.

Aktiefonder har därför större risk än obligationsfonder, men också möjligheter till högre avkastning i och med att allt löpande övervärde i bolagen, efter att långivarna fått sina fasta delar, tillfaller aktieägarna. Genom att en aktiefond äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) minskas denna risk.

Även om placeringar i räntebärande värdepapper generellt har lägre risk än aktieinvesteringar, så medför även dessa placeringar risker. Placeringar i räntebärande värdepapper är beroende av emittentens kreditvärdighet och värdepapperets löptid, där längre löptider medför en högre risk. Dessutom påverkas en räntebärande värdepappers risk av i vilken valuta dess kassaflöden sker.

Vad gäller börsnoterade företag, såväl svenska som utländska, påverkas de i större eller mindre omfattning av valutakursrörelser i sin verksamhet. Dessa är ofta svåra att kvantifiera exakt men för en fond som aktieägare i bolaget, svenskt eller utländskt, är bolagets valutaexponering en integrerad del av investeringen.

Alla noterade värdepapper har en likviditetsrisk, det vill säga att de inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta kan påverka aktie- och räntefonder som dagligen är öppna för insättningar och inlösen och som därmed kan komma att behöva sälja innehav för att möta inlösen.

Fondens riskbedömningsmetod för att beräkna fondens sammanlagda exponering är i enlighet med FFFS 2013:9. Standardavvikelsen utgör grunden för bedömningen av risknivån.

Fondens riskprofil

Tellus Bank & Finansfond har en fullt flexibel aktieandel som dock är begränsad till mellan 0 och 100 procent. Därmed har fonden ingen möjlighet att skapa hävstångseffekter.

Inget enskilt innehav överstiger 10 procent av fondförmögenheten och de innehav som överstiger 5 procent får sammanlagt inte utgöra mer än 40 procent av fondförmögenheten.

Tellus Bank & Finansfond investerar bland annat i tillväxtmarknader, vilket kan vara förenat med väsentligt högre risker än investeringar i utvecklade marknader. Dessutom investerar fonden även i mindre bolag, vilket kan vara förenat med högre likviditetsrisk.

När fonden har en lägre aktieandel placeras kapitalet i stället i räntebärande värdepapper och på konto hos kreditinstitut. Dessa placeringar syftar till att skydda kapitalet snarare än att skapa avkastning och görs därför i värdepapper med hög kreditvärdighet, kort löptid och med ingen eller begränsad valutarisk.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LIF, obegränsat innehålla 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.

Placering på konto hos enskilt kreditinstitut får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Tellus Bank & Finansfonds förvaltares uppfattning är att den största risken i fonden är att bolagsspecifika investeringsbeslut, grundade på fondens fundamentala investeringsstrategi, visar sig bristande och i efterhand felaktiga.

Riskkontroll

Eftersom Tellus Bank & Finansfonds största risk är bristande och felaktiga bolagsspecifika investeringsbeslut, så följer att den viktigaste riskkontrollen är att fondens förvaltare har djup och detaljerad kunskap om och kontinuerligt följer upp utvecklingen i varje enskild bolagsinvestering som görs. 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.

Derivatinstrument, vilket Tellus Bank & Finansfond får använda, har en så kallad hävstångseffekt. Eftersom fondens aktieexponering varken får överstiga 100 procent eller underskrida 0 procent av fondförmögenheten, så kan dock inte fondens användning av derivatinstrument öka aktieexponeringen (risken) utöver vad som kan åstadkommas utan att använda derivatinstrument.

Prestationsbaserad ersättning

Räkneexempel

Fonden har en resultatbaserad avgift (rörlig avgift) som tas ut dagligen, när fonden avkastar bättre än sin avkastningströskel. Statsskuldväxelräntan antas variera en del under exempelperioden men är dag 1 beräknad efter 0,73 % på årsbasis och med det givna tillägget om 3%-enheter på årsbasis kan den dagens jämförelseränta fastställas till 0,0102%. Exemplet visar för enkelhetens skull en fond där man i början av perioden (dag 0) investerat 1 mkr i fondandelar, varefter inga andelsköp eller inlösen förekommit.

När fonden en viss dag uppnår en lägre avkastning än vad motsvarar som den dagens jämförelseränta gäller att då fonden under en senare dag uppnår en avkastning som överstiger jämförelseräntan, så tas ingen avgift ut förrän tidigare dagars ackumulerade underavkastning kompenserats.

Angiven avkastningen före rörlig avgift varje dag är beräknad efter uttag den fasta avgiften.

Dag 1 avkastar fonden 0,4 % medan jämförelseräntan för denna dag är lägre. En avgift kan tas ut motsvarande 10 % av skillnaden 3 898 kr= 390 kr.

Dag 2 backar fonden med -0,2 % och ingen avgift tas ut. Eftersom jämförelseräntan är positiv blir det denna dag en underavkastning om 2 105 kr.

Dag 3 är fondvärdet oförändrat, medan jämförelseräntan är positiv och den ackumulerade underavkastningen ökar till 2 197 kr.

Dag 4 noteras visserligen en överavkastning om 1 405 kr, men eftersom fondvärdet vid senaste avgiftsuttaget dag 1 inte har överstigit kan – trots dagens överavkastning – ingen avgift tas ut. Den ackumulerade underavkastningen minskar dock till 792 kr.

Dag 5 går fondvärdet upp med 0,2% medan jämförelseräntan ligger på 0,01% . Först denna dag överträffar fondutvecklingen nivån då arvode senast togs ut, (det s k HighWaterMark-läget). Från dagens överavkastning, 1 906 kr, måste först avräknas den ackumulerade underavkastningen från föregående dag innan rörlig avgift får tas ut.

Dag 6 är hamnar avkastningen i fonden på noll, och eftersom jämförelseräntan är positiv uppstår ändå underavkastning som kvarstår till efterföljande kurssättningsdag.

Räkneexempel

	Dagens avkastning före rörlig avgift %	Dagens fondvärde före rörlig avgift	Dagens jämförelse - ränta SSVX	Dagens över (+)/ under (-) avkastning jämfört med ränta kr	Ackumulerad underavkastning kr sedan med senaste HWM	Netto överavkastning (efter förekommande avräkning av tidigare ack. underavkastning)	Dagens uttag av rörlig avgift %	Dagens värde efter förekommande rörlig avgift	Dagens fastställda NAV kurs	Avkastning efter avgifter %
Dag 0	-	1 000 000	-	-	0	-	-	1 000 000	100,00	-
Dag 1	0,40%	1 004 000	0,0102%	3 898	0	3 898	390	1 003 610	100,36	0,36%
Dag 2	-0,20%	1 001 603	0,0097%	- 2 105	- 2 105	-	-	1 001 603	100,16	-0,2%
Dag 3	0,00%	1 001 603	0,0092%	- 92	- 2 197	-	-	1 001 603	100,16	0,0%
Dag 4	0,15%	1 003 105	0,0097%	1 405	- 792	-	-	1 003 105	100,31	0,15%
Dag 5	0,20%	1 005 111	0,0100%	1 906	-	1 114	111	1 005 000	100,50	0,19%
Dag 6	0,00%	1 005 000	0,0086%	- 86	- 86	-	-	1 005 000	100,50	0,0%

Fondbestämmelser för Tellus Bank & Finansfond

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Tellus Bank & Finansfond, nedan kallad fonden. Fonden är en s.k. värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF samt övriga tillämpliga författningar. Fonden vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således ej föra talan i domstol. Fonden kan ej förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Tellus Fonder AB, med organisationsnummer 556702-9557, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) organisationsnummer 502032-9081, nedan kallad förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

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.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LVF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden investerar i aktier i företag över hela Europa, inklusive Turkiet och Ryssland. Investeringarna görs enbart inom bank- och finanssektorn. Fondens aktieandel är fullt flexibel, vilket innebär att fonden även placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens målsättning är att genom investeringar i ett begränsat antal finansiella institut utifrån ett fundamentalt värderingsangreppssätt samt med en flexibel aktieandel långsiktigt bygga upp fondandelsägarnas kapital och ge en avkastning som överstiger aktiemarknadens förväntade så kallade riskpremie. Det innebär att ge fondens investerare en tydligt positiv avkastning över tiden, samt att undvika år med en kraftigt negativ avkastning. Fondens avkastning kommer dock att variera avsevärt från år till år. Vi kommer att ha en hög andel aktier i fonden då vi hittar många undervärderade aktier och en låg aktieandel då vi finner flertalet aktier övervärderade. Fondens avkastning kommer dock att variera avsevärt från år till år. Att fondens mål är långsiktigt innebär att fonden har en placeringshorisont på fem år eller mer.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden ska investera i finansiella instrument utgivna av europeiska, inkluderande turkiska och ryska, emittenter.

Den sammanlagda exponeringen mot aktier, i form av aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, aktierelaterade derivatinstrument samt aktiefondandelar ska vara lägst 0 procent och högst 100 procent av fondförmögenheten.

Innehav av fondandelar får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

För placeringar i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till tillgång som avses i 5 kap. 12 första stycket § LVF.

§ 6 Handelsplatser

Fondens medel får placeras i tillgångar som är, eller inom ett år från emissionen avses bli, upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad inom eller utanför EES. Fondens medel får även placeras i tillgångar som är, eller inom ett år från emissionen avses bli, föremål för regelbunden handel vid någon marknad inom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument inklusive OTC-derivat, enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker. Fonden kan även använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9. Fondens handel med derivatinstrument får, under förutsättning att täckning sker enligt 25 kap. 15 § i FFFS 2013:9, leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt index.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

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

Fondens tillgångar utgörs av;

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna fordringar på utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Fondens skulder utgörs av;

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet - Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Transaktionsrelaterade kostnader såsom courtage, clearingavgifter och likartade kostnader betalas löpande av fonden.

Finansiella instrument ska värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt bolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder, det kan t.ex. ske genom jämförelse med annat jämförbart instrument dock med justering av t.ex. risk. Om marknadsvärdet inte kan fastställas av fondbolaget ska oberoende värdering genomföras.

OTC derivat fastställs till marknadsvärde av fondbolaget utifrån t.ex., emittentbankens eller market makers eller annan marknadsplats offererade köp/sälj kurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får bolaget fastställa värdet på objektiva grunder, såsom beräkning enligt Black & Scholes värderingsmodell eller liknande vedertagna modeller. Om marknadsvärdet inte kan fastställas av fondbolaget ska oberoende värdering genomföras.

§9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp, fortsättningsvis kallat teckning) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje svensk bankdag.

Värdet av en fondandel fastställs, i enlighet med § 8, av fondbolaget varje bankdag och baseras på den dagens stängningskurser.

Begäran om teckning görs genom att likvid inbetalas till fondens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Även så kallade scannade blanketter med underskrift av fondandelsägaren godtas.

Begäran om teckning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda en viss bankdag verkställs nästföljande bankdag. Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen. Fondandelspriset kan inte, varken vid begäran om teckning eller om inlösen limiteras.

Återkallande av begäran om teckning och inlösen medges endast om detta skriftligen är fondbolaget tillhanda samma dag och om fondbolaget medger det.

Fonden är inte öppen för teckning och inlösen sådana dagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel till följd av att en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del av, handlas är helt eller delvis stängda.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Teckning och inlösen av fondandelar får dock senareläggas, då det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda andelsägare om åtgärden.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhålls av fondbolaget. Publicering sker även dagligen på fondbolagets hemsida, www.tellusfonder.se

§10 Extraordinära förhållanden

Fondbolaget har rätt att stänga för teckning och inlösen av andelar i fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för fondens förvaltning vilket inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision.

Ersättning till fondbolaget utgår med en fast avgift om högst 1,0 procent per år av fondandelarnas värde. Avgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Utöver den fasta avgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget om högst 10 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger en så kallad avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som räntan på tre månaders svenska statsskuldväxlar första bankdagen varje månad, enligt publicering av Sveriges Riksbank samt med ett tillägg av 3 procent motsvarande aktiemarknadens förväntade riskpremie. Med totalavkastning avses här avkastning efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger avkastningströskeln och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad ersättning för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad ersättning. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument, samt skatt, belastas fonden.

§12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning till andelsägarna. Grunden för utdelning är den avkastning som fonden erhåller på sitt kapital. Utdelning sker under andra kvartalet året efter räkenskapsårets slut. Fondens investerare kan också välja att utdelning återinvesteras i nya fondandelar.

§13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet och räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt tillställas andelsägare som till fondbolaget begärt detta.

Beslutar fondbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet inklusive de ändrade fondbestämmelserna underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Överlåtelse av andel kan ske efter medgivande av fondbolaget. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorätts-gods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Önskemål om överlåtelse ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem andelarna överläts, dennes personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

§16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för 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 bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgivare som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet ej erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § i LVF.

§ 17 Inskränkning i rätt att teckna fondandelar m.m

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning 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 teckning 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 teckning 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 köpt andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägares teckning 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.