Informationsbroschyr

Tellus Globala Investmentbolag

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

Senast uppdaterad 31 juli 2020

Allmän information

Denna Informationsbroschyr avser Tellus Globala Investmentbolag (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder. I Informationsbroschyren ingår följande delar:

-Allmän information
-Placeringsinriktning och riskinformation
-Räkneexempel prestationsbaserad ersättning
-Fondbestämmelser

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: Artillerigatan 42, 114 45, 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
3 531 953

Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Styrelsens ledamöter
Thomas Eriksson, fil kand. Styrelsens ordförande.
Jan Petersson, civilekonom.
Eva Lunderquist, civilekonom.
Bo Pettersson, civilekonom.
Karl-Henrik Sundström, civilekonom.

Ledande befattningshavare
Eva Lunderquist, VD.
Jan Petersson, investeringsansvarig.

Värdepappersfonder förvaltade av fondbolaget

Tellus Midas
Tellus Globala Investmentbolag
Tellus Bank & Finansfond
Nowo Fund

Köp och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för handel varje bankdag. Begäran om köp måste göras såväl skriftligt till fondbolaget som genom att likvid inbetalas till fondens bankkonto. Begäran om inlösen görs skriftligt till fondbolaget.

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

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. Enligt fondbestämmelserna kan dock fondbolaget vid inlösen ta ut en avgift om högst 1 % av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fonden. Ingen avgift tas ut vid teckning 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 0,9 procent per år av fondandelarnas värde. Den fasta förvaltningsavgiften uppgår för närvarande till 0,9 procent.

Fondens aktivitetsgrad och jämförelseindex

Information om hur förvaltningen av Tellus Globala Investmentbolag bedrivs finns nedan under avsnittet "Placeringsinriktning och riskinformation", innebärande i korthet att fonden har en global inriktning mot internationella investmentbolag och konglomerat samt söker återskapa en placeringsinriktning som till sin risknivå påminner om ett världsindex. I beaktande av detta bedöms det breda världsindexet MSCI All Country NDTR (Net Dividend Total Return) SEK vara ett relevant jämförelseindex för fonden och indexet används därför som jämförelseindex för fonden.

Fonden följer inte sitt jämförelseindex vid investeringsbeslut och fondens innehav skiljer sig därför från jämförelseindexets innehav. Fonden och dess jämförelseindex skiljer sig även åt i det att fondens portfölj innehåller mycket färre innehav, och därmed är fonden och dess jämförelseindex viktade olika. På grund av detta har fonden och dess jämförelseindex annorlunda riskstrukturer, och utvecklas därför olika vid förändringar på marknaden. Fonden ändrar även sin exponering mot olika marknader över tid på ett sätt som inte reflekterar förändringar för dess jämförelseindex.

Fondens aktivitetsgrad är ett mått på fondens aktiva risktagning. Aktiv risk mäter hur mycket fondens avkastning avviker från dess jämförelseindex, och är det mått Tellus Globala Investmentbolag använder för att beräkna aktivitetsgrad. Aktiv risk 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. 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.

Fondens aktiva risk per angivet år sedan start är enligt nedan:

2015:	5,28%
2016:	7,56%
2017:	6,99%
2018:	9,61%
2019	5,61%

Prestationsbaserad ersättning
Till fondbolaget utgår en prestationsbaserad ersättning om högst en tiondel av den del av fondens totalavkastning som överstiger en avkastningströskel. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som övertiger indexet MSCI All Country NDTR (SEK). Med totalavkastning avses här avkastning efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen.

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 hela 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 skapas i framtiden.

Historisk avkastning
2014: 9,70%
2015: -2,15%
2016: 16,69%
2017: 23,53%
2018: 1,55%
2019: 36,04%

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 samt IT-support.

Tellus Fonder AB har ingått uppdragsavtal med Advokatbyrån DLA Piper AB avseende utförande av funktionerna regelefterlevnad (compliance) samt kundklagomål.

Tellus Fonder AB har även ingått uppdragsavtal med BDO AB avseende utförande av funktionen internrevision.

Tellus Fonder AB har även ingått distributionsavtal med Avanza Bank AB, Nordnet Bank AB, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Allfunds Nordic Fund Market, Garantum Fondkommission AB, Strukturinvest Fondkommission AB, United Securities AB, Nord Fondkommission AB samt Söderberg & Partners.

Tellus 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.

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
Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse.
Ett förvaringsinstitut har bland annat till uppgift att förvara en fonds tillgångar och hantera in- och utbetalningar i fonden. Förvaringsinstitutet kontrollerar att fondbolagets instruktioner avseende fonden, samt dess förvaltning och teckning, inlösen, och värdering av fondandelar sker enligt lagen om värdepappersfonder och fonbestämmelserna.

Fondens förvaringsinstitut är Swedbank 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.

Enligt förvaringsinstitutsavtalet, tillämpliga EU-direktiv, lagar och annan författning kan ett förvaringsinstitut, givet vissa förutsättningar och för att kunna fullgöra sina skyldigheter på ett effektivt sätt, delegera delar av dessa skyldigheter till en eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker, som utses av förvaringsinstitutet från tid till annan.

Förvaring och förteckning i enlighet med tillämpliga EU-direktiv, lag och annan författning är de enda arbetsuppgifter som får delegeras.
Vid delegering ska förvaringsinstitutet agera med all vederbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet som krävs enligt tillämplig reglering för att säkerställa att tillgångarna i fonderna endast anförtros till en uppdragstagare som kan erbjuda ett adekvat skydd. Förvaringsinstitutets ansvar påverkas inte på något sätt om förvaringen av vissa eller samtliga tillgångar delegeras till ett externt bolag.

Hantering av intressekonflikter
Swedbank 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.
Inom Swedbank AB (publ) finns härutöver fastställda rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

Institutet kan delegera delar av verksamheten till en eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker som utses av Institutet från tid till annan. De uppgifter som får delegeras, enligt UCITS-direktivet och tillämplig svensk reglering, är förvaring och förteckning. Institutet ska handla med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid sitt val, fortsatta engagerande och övervakning av den part till vilken förvaringsinstitutsfunktioner har delegerats. En lista över uppdragstagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering

skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan erhållas från bolaget.

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
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 investeringsfonder kan nu i stället kvarstå och ge ytterligare avkastning.
Som en följd av detta lämnar fonden ingen utdelning till andelsägarna.
Beskattningen i fonden har ersatts med en schablonskatt som tas ut av andelsägarna.

Beskattningen av fondspararen beror på dennes skatterättsliga hemvist och skatteskal för investeringen.

Stängning av fonden för nyteckning av andelar
För att tillvarata andelsägarnas intressen kan stängning av Tellus Globala Investmentbolag ske då fondens tillgångar inte längre kan hanteras optimalt på grund av storleken på dess fondförmögenhet. För närvarande bedöms fondens optimala förvaltningsvolym vara högst 10 miljarder kronor.

För det fall fondförmögenheten skulle komma att överstiga denna övre gräns har fondbolagets styrelse möjlighet att besluta om stängning av fonden för nyteckning av andelar. När styrelsen fattat beslut om stängning för nyteckning av andelar ska beslutet meddelas Finansinspektionen. Beslutet ska även meddelas andelsägarna på fondbolagets hemsida senast 10 bankdagar innan sista dag för nyteckning av andelar.

Teckningsanmälningarna som inkommer efter den aviserade sista dagen för nyteckning kommer att avvisas till dess att fonden åter är öppen för nyteckning.

Efter att fonden har stängts har fondbolagets styrelse möjlighet att besluta att fonden ska öppnas för nyteckning av andelar. Beslutet ska meddelas Finansinspektionen. Beslutet ska även meddelas andelsägarna på fondbolagets hemsida senast 10 bankdagar innan första dag för nyteckning av aktier.

Ändringar av fondbestämmelser
Fondbolaget har möjlighet att ändra fondens 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.

Fondbolaget kan vidare överlåta förvaltningen av en fond till ett annat fondbolag. För överlåtelse krävs Finansinspektionens godkännande.

Om en fond upphör eller överlåts, ska information om detta kungöras i Post- och Inrikes Tidningar om inte Finansinspektionen meddelat ett undantag. Ett övertagande av förvaringsinstitutet eller annat fondbolag får ske tidigast tre månader efter det att förändringarna kungjorts, om inte Finansinspektionen ger sitt tillstånd att låta övertagandet ske tidigare.

Om fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaringsinstitutet överta förvaltningen när verksamheten upphör. Fondbolaget kan överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag, men måste då ha Finansinspektionens tillstånd. Övertagandet får ske tidigast tre månader efter det att förändringarna kungjorts, om inte Finansinspektionen ger sitt tillstånd att låta fonden gå över tidigare.

Information om förändringarna ska finnas tillgängliga hos såväl fondbolaget som förvaringsinstitutet.

Skadeståndsansvar
Om en fondandelsägare har tillfogats skada genom att fondbolaget har överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelser, ska fondbolaget ersätta skadan.

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.

Marknadsföring av andelar utanför Sverige
Vissa av de fonder fondbolaget förvaltar marknadsförs i andra länder inom EES. För samtliga dessa länder gäller att Swedbank AB:s filial i respektive land gör utbetalningar till andelsägare, löser in andelar samt tillhandahåller information.

Placeringsinriktning och riskinformation

Fondens målsättning
Tellus Globala Investmentbolag målsättning är att långsiktigt bygga upp andelsägarnas sparkapital, över tiden som dessutom överstiger den långsiktiga avkastningen på den globala aktiemarknaden.

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 Globala Investmentbolags investerar i internationella investmentbolag och konglomerat. Tanken är att dessa med sin lokala närvaro och nätverk har goda möjligheter att över tid generera bättre avkastning än respektive index. Genom att sätta samman en portfölj av dessa bolag (ca 20-40 st) skapas goda förutsättningar för över tid skapa en relativt världsindex bättre avkastning.

Att bygga och driva ett framgångsrikt 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 Globala Investmentbolags grundfilosofi.

Tellus Globala Investmentbolag tillämpar hållbarhetsaspekter i sin förvaltningsstrategi.

Hållbarhetsinformation

Tellus Globala Investmentbolag tillämpar hållbarhetsaspekter i sin förvaltningsstrategi. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Fonden beaktar miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter), och bolagsstyrningsaspekter (t ex) aktieägarens rättigheter) i sina investeringsbeslut. Fonden placerar inte i bolag är involverade i b la vapenproduktion, tobak, eller fossila bränslen.

Fondbolagets kommentar: När vi uppfattar att ett bolag allvarligt och systematiskt kränker internationella normer och konventioner, eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet och/eller bolagsstyrning, kontaktar vi dem för uppföljning.
Om bolagen visar förändringsvilja kan Tellus Globala Investmentbolag vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

Investeringsstrategi

Fonden äger normalt aktier i högst 20–40 bolag och varje investering utgör normalt 1–7 procent av fondförmögenheten.

Tellus Globala Investmentbolag har inga geografiska begränsningar men förvaltaren söker främst att återskapa en placeringsinriktning som till sin risk (årlig standardavvikelse) påminner om ett världsindex. Fonden kommer även till en mindre del (ca 10–15 %) att söka bolag inom tillväxtregioner. Fondens aktiva risk (sk tracking error) uppskattas till mellan 3–5 % på årlig basis. Det innebär att fondens utveckling kan under enskilda år avvika från ett globalt aktieindex.

Fondens aktieandel kommer endast i undantagsfall underskrida 90 % av fondförmögenheten.

Sammanfattningsvis placeras fondens medel i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Dessutom kan medel placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (max 10 %) samt på konto hos kreditinstitut.

Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning samt även för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker.OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF får användas, i begränsad omfattning avseende antingen tid eller storlek, som ett led i fondensplaceringsinriktning.

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt.

Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsrisker som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

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.

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. Derivat kan ha risker som har större påverkan på fonden än om man köpt det underliggande

investeringsinstrumentet direkt. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder sig av.

Fondens riskprofil och riskkontroll
Fondens riskprofil är främst kopplad till globala aktiemarknader och dess svängningar. Den relativa risken dvs. risken att avvika från ett globaltindex bedöms som ca: +/- 3-5 %. Den specifika risken att enskilda bolag ska gå i konkurs bedöms som liten då investmentbolag genomgående är diversifierade genom att vara investerade i ett flertal underliggande bolag.

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

Information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Tellus Globala Investmentbolag kan använda transaktioner för värdepappersfinansiering i form av utlåning och inlåning av aktier. Totalavkastningsswappar används inte. Nedan lämnas ytterligare uppgifter om utlåning respektive inlåning av aktier.

Aktier som ingår i fonden 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. Aktieutlåning görs för att öka avkastningen i fonden. Fonden får låna ut aktier i en omfattning som motsvarar högst 20 procent av fondförmögenheten. Fonden lånar inte ut några andra typer av finansiella instrument.
Mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Aktierna som lånas ut förs över till motparten.

Den ersättning som tillfaller värdepapperslåneagenten under intäktsdelningsavtalet ingår i årlig avgift redovisad i faktabladet. Samtliga intäkter som uppkommer vid användning av tekniker och instrument med syfte att effektivisera förvaltningen tillfaller, efter avdrag för administrativa kostnader för säkerhetshantering och övriga kostnader, fonden.

Tellus Globala Investmentbolag kan låna in aktier från en tredjepart för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Fondbolaget anlitar fondens förvaringsinstitut som förmedlare av värdepapperslån. Fondens förvaringsinstitut agerar därmed som fondens värdepapperslåneagent. Säkerheter som fonden ställer överförs till motparten.

Av årsberättelserna för fonderna framgår i vilken omfattning värdepapperslån förekommit tidigare år.

Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med finansiella OTC derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har Tellus Globala Investmentbolag som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna. Vilka säkerheter som accepteras sker i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937). Som säkerhet accepteras huvudsakligen likvida medel. Säkerheter som inte utgörs av likvida medel kan dock förekomma. Mottagna säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit och likviditetsrisk. Säkerheter som erhålls för OTC derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

Prestationsbaserad ersättning

Räkneexempel

Här nedan följer exempel på hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas. Exemplen baseras på andelsvärden efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Inledningsvis förklaras vissa begrepp som används.

Avkastningströskeln: Fondens fastställda jämförelsenorm för uttag av prestationsbaserat arvode – Indexet MSCI All Country World NDTR omräknat till SEK
Överavkastning: Den del av avkastningen som överstiger avkastningströskeln. Överavkastning kan ske även då fonden har en negativ kursutveckling, om avkastningströskeln har en större negativ kursutveckling
Ackumulerad avkastning: Summa avkastning sedan fondens start
High Water Mark: Fondens högsta uppnådda överavkastning jämfört med avkastningströskeln

Dag 1	**Dagsavkastning**	**Ackumulerad avkastning**
Fonden	+ 3,00 procent	+ 3,00 procent
Avkastningströskeln	+ 1,00 procent	+ 1,00 procent
Överavkastning	+ 2,00 procentenheter	+ 2,00 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag 0,20 procent [2,00 * 0,1]

High water mark som gäller efter denna dag är *+2,00 procentenheter*

Kommentar: *Den prestationsbaserade ersättningen har daglig avräkning och avkastningströskeln hade en uppgång på 1 %. Fonden avkastning efter avräkning av fast arvode gick upp 3 % och överträffade följaktligen avkastningströskeln med 2 procentenheter. Fondbolaget har enligt fondbestämmelserna rätt att ta ut 10 % av fondens överavkastning i prestationsbaserat arvode och därför utgår prestationsbaserad ersättning med en tiondel av dessa 2 procentenheter vilket motsvarar 0,2 procent av fondandelsvärdet.*

Dag 2	**Dagsavkastning**	**Ackumulerad avkastning**
Fonden	– 3,00 procent	– 0,09 procent
Avkastningströskeln	– 1,50 procent	– 0,52 procent
Överavkastning	– 1,50 procentenheter	+ 0,43 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är *+2,00 procentenheter*

Kommentar: *Fondens jämförelseindex går ner med 1,5 %, och fonden minskade 3 % i värde. Ingen prestationsbaserad avkastning utgår denna dag. Fondandelsägarna som varit med från dag 1 har dock fortfarande betalat prestationsbaserad ersättning (på 0,20 procent) trots att fonden nu faktiskt har en ackumulerad underavkastning. Ingen återbetalning av redan uttagen ersättning sker alltså.*

Dag 3	**Dagsavkastning**	**Ackumulerad avkastning**
Fonden	+ 3,00 procent	+ 2,91 procent
Avkastningströskeln	+ 2,00 procent	+ 0,98 procent
Överavkastning	+ 1,00 procentenheter	+ 1,93 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är *+2,00 procentenheter*

Kommentar: *Avkastningströskeln räknas upp med 2 %. Fonden gick upp med 3 %. Fondens ackumulerade överavkastning sedan start uppgår till 1,93 procentenheter. Detta är dock lägre än den tidigare högst uppnådda ackumulerade överavkastningen (vilken brukar betecknas ”high water mark”). Därför utgår inte heller denna dag någon prestationsbaserad ersättning.*

De andelsägare som köpte in sig i fonden dag 2 har nu en överavkastning på 1 % jämfört med fondens tröskelavkastning, men kommer inte betala någon prestationsbaserad avgift denna dag. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell, vilket kan gynna vissa andelsägare - men egentligen inte missgynna någon andelsägare (“gynnandet” sker på fondbolagets “bekostnad”, inte övriga andelsägares).

Dag 4	**Dagsavkastning**	**Ackumulerad avkastning**
Fonden	– 2,00 procent	+ 0,85 procent
Avkastningströskeln	– 3,00 procent	– 2,05 procent
Överavkastning	+ 1,00 procentenheter	+ 2,90 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: 0,09 procent [(2,90 – 2,00) * 0,1]

High water mark som gäller efter denna dag är *+2,90 procentenheter*

Kommentar: *Avkastningströskeln går denna dag ner 3 %.Fonden går ner 2% och uppnår därmed denna dag en överavkastning på 1 %. Fondens ackumulerade överavkastning uppgår nu till 2,90 procentenheter. Detta är högre än nuvarande high water mark på 2,00 procentenheter, varför prestationsbaserad ersättning tas ut denna dag.*

Den summa som nu tas ut är en tiondel av skillnaden mellan aktuell överavkastning på 2,90 procentenheter och high water mark på 2,00 procentenheter. Det vill säga basen för beräkningen är 0,90 procentenheter (ökningen av high water mark) och en tiondel av detta motsvarar knappt 0,09 procent av fondandelsvärdet.

Fondbestämmelser för Tellus Globala Investmentbolag

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning
Värdepappersfondens namn är Tellus Globala Investmentbolag, nedan kallad fonden. Fonden är en 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 Swedbank AB (publ) organisationsnummer 502017-7753, 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 lagen om värdepappersfonder.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden investerar i aktier i ett begränsat antal företag över hela världen, utan vare sig geografiska eller branschmässiga begränsningar. Fonden investerar i minst (90 %) i globala investmentbolag och konglomerat. Pga fondens aktiefokus kommer fonden i normalläget att vara fullinvesterad i aktier vilket innebär att max 10 % kommer att bestå av likvida medel eller placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper.

Målsättningen är att långsiktigt uppnå en avkastning som överstiger avkastningen på den globala aktiemarknaden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fondens placeringsområde är globalt. Fonden får placera högst 10 % i andra fonder.

Tellus Globala Investmentbolag äger normalt aktier i 20–40 bolag. Fondbolaget söker främst efter attraktiva bolagsinvesteringar i mer utvecklade aktiemarknader men även i tillväxtregioner. Fonden placerar vid var tid minst 90 % av sina medel i investmentbolag och konglomerat. Fonden söker med hjälp av globalt spridda investmentbolag spegla ett världsindex vad gäller framförallt risk.

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

Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning samt även för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker.

OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF får användas, i begränsad omfattning avseende antingen tid eller storlek, som ett led i fondens placeringsinriktning.

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. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

§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 fodringar 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 bolaget 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 oberoende parts värdering t.ex., oberoende market makers eller annan marknadsplats offererande köp/sälj kurs. Om marknadsvärdet inte kan fastställas av fondbolaget på detta sätt ska värdering på annan objektiv och oberoende grund genomföras ex. såsom beräkning enligt Black & Scholes.

§9 Försäljning och inlösen av fondandelar

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

Värdet av en fondandel fastställs av fondbolaget varje bankdag till stängningskurser i enlighet med § 8 (värderingsdag). Beräkningen utförs och publiceras nästkommande bankdag (publiceringsdag).

Begäran om teckning görs så genom att likvid inbetalas till fondens bankkonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, forutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

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 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 värderingar 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 därav, 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. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

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

Fondbolagets styrelse kan besluta om en stängning av fonden för nyteckning av fondandelar om fondförmögenheten överstiger vad styrelsen har beslutat är att betrakta som fondens optimala förvaltningsvolym. Vilken fondens gällande optimala volym är, rutinerna för stängning respektive öppning av fonden samt övriga detaljer kring förfarandet framgår av fondensinformationsbroschyr.

§10 Extraordinära förhållanden

Fondbolaget har rätt att senarelägga 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. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängda.

§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 0,9 procent per år av fondandelarnas värde.

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 avkastningen på MSCI All Country World NDTR (SEK). 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 en 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 över avkastning som blir i framtiden. Avgiften beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Ytterligare information om detta återfinns i Informationsbroschyren.

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

Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 1 procent av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fonden. Ingen avgift tas ut vid teckning av fondandelar.

§12 Utdelningar

Fonden lämnar ingen utdelning till andelsägarna.

§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 tillställas de andelsägare som till fondbolaget begärt detta.

Beslutar fondbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet 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 giftorättsgods,

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 överlåtes, 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 tillbehörlig 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 inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Vid eventuellt skadeståndsanspråk 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 tecknat för 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.