

Informationsbroschyr

Tellus Midas

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

Senast uppdaterad 11 september 2020

Allmän information

Denna Informationsbroschyr avser Tellus Midas ("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 16
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

Styrelse och ledning

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 1,0 procent per år av fondandelarnas värde. Den fasta förvaltningsavgiften uppgår för närvarande till 1,0 procent.

Fondens aktivitetsgrad och jämförelseindex

Information om hur förvaltningen av Tellus Midas bedrivs finns nedan under avsnittet "Placeringsinriktning och riskinformation", innebärande i korthet att fonden har en målsättning att genom investeringar i aktier och räntebärande instrument över hela världen med flexibel aktieandel långsiktigt bygga upp andelsägarnas sparkapital, ge fondens investerare en tydligt positiv avkastning över tiden som överstiger den långsiktiga avkastningen på aktiemarknaderna, samt att undvika enskilda år med kraftigt negativ avkastning. I beaktande av detta bedöms det breda världsindexet MSCI All Country NDTR (Net Dividend Total Return) SEK vara ett relevant 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 har även en flexibel aktieandel, och kan därför variera både sin totala aktieexponering samt exponering mot särskilda marknader och geografiska områden över tiden.

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 Midas 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 aktivitetsmålet förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och att fonden avviker från jämförelseindex.

Aktivitetmålet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut.

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

2010:	10,68%
2011:	7,81%
2012:	6,21%
2013:	11,53%
2014:	9,17%
2015:	11,66%

2016:	11,75%
2017:	10,89%
2018:	6,68%
2019:	9,63%

Prestationsbaserad ersättning

Till fondbolaget utgår en prestationsbaserad ersättning om högst en femtedel av den del av fondens totalavkastning som överstiger en avkastningströskel, vilken är fastställd till räntan på tre månaders svenska statskuldväxlar första bankdagen varje månad, enligt publicering av Sveriges Riksbank. 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 kompenseras.

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.

Historisk avkastning

Fondens årsavkastning per angivet år är enligt nedan:

2009:	23,27%
2010:	3,83%
2011:	-13,64%
2012:	15,25%
2013:	9,88%
2014:	-3,61%
2015:	2,19%
2016:	-3,92%
2017:	27,19%
2018:	-11,07%
2019:	26,47%

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 Centevo AB avseende utförande av funktionerna fondadministration, löpande bokföring och redovisning samt IT-support.

Tellus Fonder AB har ingått uppdragsavtal med Advokatbyrån 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, Nordnet Bank AB, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Allfunds Nordic Fund Market, 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

Centevo 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 fondbestämmelserna. 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 förvaringsinstitutetsfunktioner 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 Midas ske då fondens tillgångar inte längre kan hanteras optimalt på grund av storleken på dess fondförmögenhet. För närvarande bedöms fondens optimala förvaltningsvolym vara högst 5 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.

Teckningsanmälningar 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 andelar.

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 överlätas 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 överläts, 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 Midas målsättning är att, genom investeringar i aktier och räntebärande instrument över hela världen med flexibel aktieandel långsiktigt bygga upp andelsägarnas sparkapital, ge fondens investerare en tydligt positiv avkastning över tiden som dessutom väsentligt överstiger den långsiktiga avkastningen på aktiemarknaderna, samt att undvika enskilda år med kraftigt negativ avkastning.

Fondbolagets bedömning är att börserna på mycket lång sikt bör ge en avkastning på cirka 7 procent i årstakt. Tellus Midas siktar högre och har därför som målsättning att på lång sikt ge en genomsnittlig årlig avkastning överstigande 10 procent. 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 kursvägningar kan förekomma. Fondens basvaluta är svenska kronor och avkastningsmålen ovan avser svenska kronor.

Grundläggande filosofi

Tellus Midas 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 denna 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 Midas 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 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 Midas 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 Midas 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 Midas ägnar sig åt långsiktiga investeringar snarare än kortsiktig spekulation så måste detta även känneteckna de företag vi investerar i. En helhetssyn inriktad på långsiktigt hållbar tillväxt utan snäv girighet är det vi menar bör genomsyra starka och framgångsrika företagskulturer.

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 Midas grundfilosofi.

Hållbarhetsinformation

Tellus Midas 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 bl a 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 Midas vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

Investeringsstrategi

Grunden för Tellus Midas är strukturerad bolagsfokuserad aktieförvaltning som utgår från egen fundamental företags- och investeringsanalys där den viktigaste informationskällan är kontakter med företagen. Fonden investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Inom Europa har fonden ett fokus på Kontinentaleuropa. Det viktigaste är dock företagets framtida förutsättningar och priset på aktien, inte vilket land aktien noteras i. Fonden har i övrigt inga branschmässiga begränsningar.

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, goda kassaflöden och starka marknadspositioner eller patent. 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 vara någonstans mellan 0 och upp till 100 procent. Fonden är fullinvesterad vid tidpunkter då vi hittar många attraktiva investeringar som vi bedömer kommer ge en god avkastning.

Om vi å andra sidan bedömer att börsen är högt värderad 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.

Dessutom kan medel placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper som obligationer och penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. OTC- derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LIF får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. 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 marknadsriskerna 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-, ränte-, 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 långgivare har företrädesrätt gentemot bolagets aktieägare vid en konkurs är

riskan 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.

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.

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 riskprofil

Tellus Midas har en fullt flexibel aktieandel som dock är begränsad till mellan 0 och 100 procent. 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 Midas investerar i mindre bolag, vilket kan vara förenat med högre likviditetsrisk. Fonden investerar därför inte i aktier med sådan begränsad likviditet att vi inte bedömer att vi kan likvidera ett innehav på mindre än 5 bankdagar. Fonden kan även investera i tillväxtmarknader, vilket kan vara förenat med väsentligt högre risker än investeringar i utvecklade marknader.

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. Tellus Midas tillgångar kan komma att valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

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 skapa avkastning, och görs därför i värdepapper med tillfredsställande kreditvärdighet, kort löptid och med ingen eller begränsad valutarisk. Placering på konto hos enskilt kreditinstitut får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Fondbolagets uppfattning är att den största risken i fonden är att bolagsspecifika investeringsbeslut, grundade på fondens fundamentala investeringsstrategi, visar sig bristande och i efterhand felaktiga.

I Tellus Midas kan investeraren förvänta sig en högre volatilitet (dvs "svängningar i andelsvärdet från dag till dag") än hos flertalet hedgefonder och inte samma fokus på att till varje pris nå en positiv avkastning under kortare perioder. Tellus Midas har å ena sidan en högre bolagsspecifik risk (färre och större innehav) än traditionella aktiefonder. Fonden har å andra sidan ofta en lägre aktieandel än de traditionella aktiefonderna, även om aktieandelen, och därmed volatiliteten, kan variera i fonden under ett enskilt år. Sammantaget kan investeraren i Tellus Midas dock förvänta sig en lägre volatilitet över tiden än hos flertalet traditionella aktiefonder.

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

Information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Tellus Midas 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 Midas 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.

Riskkontroll

Eftersom Tellus Midas 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.

Tellus Midas investeringar görs i bolag över hela världen utan branschmässiga begränsningar. Strategin tar ingen hänsyn till och har ingen ambition att på något sätt efterlikna sammansättningen av olika börsindex. Av detta följer att så kallade relativrisker (t.ex. tracking error) inte är något som bolaget vare sig följer upp eller kontrollerar.

Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att

derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Derivatinstrument 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.

Limitkontroller sker dagligen för att säkerställa att förvaltningen sker inom ramen för fastställda fondbestämmelser.

Säkerhetsshantering

När fonden gör transaktioner med finansiella OTC derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har Tellus Midas 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. Exempelen baseras på andelsvärden efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Inledningsvis förklaras vissa begrepp som används.

Avkastningströskeln: Fondens fastställda jämförelsenorm för uttag av prestationsbaserat arvode – 3 månaders statsskuldväxelränta

Överavkastning: Den del av avkastningen som överstiger tröskelavkastningen. Överavkastning kan ske även då fonden har en negativ kursutveckling, om avkastningströskeln har en större negativ kursutveckling

Akkumulerad avkastning: Summa avkastning sedan fondens start

High Water Mark: Fondens högsta uppnådda överavkastning jämfört tröskelavkastningen

Dag 1	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	+ 1,000 procent	+ 1,000 procent
Avkastningströskeln	+ 0,003 procent	+ 0,003 procent
Överavkastning	+ 0,997 procentenheter	+ 0,997 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag 0,20 procent [0,997 * 0,2]

High water mark som gäller efter denna dag är +0,997 procentenheter

Kommentar: Den prestationsbaserade ersättningen har daglig avräkning och avkastningströskeln motsvarar knappt +0,003 procent per dag. Fonden gick upp 1 procent och överträffade följaktligen avkastningströskeln med 0,997 procentenheter. Därför utgår prestationsbaserad ersättning med en femtedel av dessa 0,997 procentenheter vilket motsvarar 0,199 procent av fondandelsvärdet.

Dag 2	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	– 1,000 procent	– 0,010 procent
Avkastningströskeln	+ 0,003 procent	+ 0,005 procent
Överavkastning	– 1,003 procentenheter	– 0,015 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +0,997 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln räknas återigen upp med knappt +0,003 procent. Den ackumulerade avkastningen för avkastningströskeln avrundas därför för dag 2 till +0,005 procent. Fonden minskade i värde och prestationsbaserad ersättning kan aldrig utgå en dag då detta händer. Fondandelsägarna som varit med från dag 1 har dock fortfarande betalat prestationsbaserad ersättning trots att fonden nu faktiskt har en ackumulerad underavkastning. Ingen återbetalning av redan uttagen ersättning sker alltså.

Dag 3	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	+ 0,700 procent	+ 0,690 procent
Avkastningströskeln	+ 0,003 procent	+ 0,008 procent
Överavkastning	+ 0,697 procentenheter	+ 0,682 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +0,997 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln räknas återigen upp med knappt +0,003 procent. Fonden gick upp med 0,7 procent. Fondens ackumulerade överavkastning är nu återigen positiv och uppgår till 0,682 procentenheter. Detta är dock lägre än den tidigare högst uppnådda ackumulerade överavkastningen. Därför utgår inte heller denna dag någon prestationsbaserad ersättning.

Dag 4	Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning
Fonden	+ 0,800 procent	+ 1,495 procent
Avkastningströskeln	+ 0,003 procent	+ 0,011 procent
Överavkastning	+ 0,797 procentenheter	+ 1,484 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag 0,10 procent [(1,484 - 0,997) * 0,2]

High water mark som gäller efter denna dag är +1,484 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln räknas återigen upp med knappt +0,003 procent. Fonden gick upp med 0,8 procent. Fondens ackumulerade överavkastning uppgår nu till 1,484 procentenheter. Detta är högre än high water mark på 0,997 procentenheter, varför prestationsbaserad ersättning tas ut denna dag. Den summa som nu tas ut är en femtedel av skillnaden mellan aktuell överavkastning på 1,484 procentenheter och high water mark på 0,997 procentenheter. Det vill säga basen för beräkningen är 0,487 procentenheter (ökningen av high water mark) och en femtedel av detta motsvarar knappt 0,10 procent av fondandelsvärdet.

Dag 5	Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning
Fonden	- 10,00 procent	- 8,654 procent
Avkastningströskeln	+ 0,003 procent	+ 0,014 procent
Överavkastning	- 10,003 procentenheter	- 8,640 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +1,484 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln räknas återigen upp med knappt +0,003 procent. Fonden minskade i värde och prestationsbaserad ersättning kan aldrig utgå en dag då detta händer.

Dag 6 till dag 730 (två år framåt) Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning	
Fonden	+ 13,000 procent	+ 3,221 procent
Avkastningströskeln	+ 2,000 procent	+ 2,013 procent
Överavkastning	+ 11,000 procentenheter	+ 1,208 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +1,484 procentenheter

Kommentar: Två år passerar nu och avkastningströskeln, som i exemplet ökar med 1,00 procent i årstakt (och knappt +0,003 procent per dag), ligger efter två år på +2,013 procent. Fonden har efter det stora tappet dag 5 ökat med 13 procent under perioden och fondens avkastning sedan start är knappt +3,221 procent.

Fonden har alltså nu sedan start gått 1,208 procentenheter bättre än sin jämförelsenorm (d.v.s. tre månaders statsskuldväxelränta, i exemplet är den 1,00 procent). Trots det utgår ännu inte någon prestationsbaserad ersättning (sist det togs ut var dag 4) eftersom high water mark är på 1,484 procentenheter. (I exemplet utgår vi från att fondens överavkastning under perioden inte har varit högre än detta).

Fondandelsägarna som varit med från dag 1 har alltså betalat prestationsbaserad ersättning för en överavkastning på 1,484 procentenheter trots att fonden nu de facto har en ackumulerad överavkastning på 1,208 procentenheter. Fondandelsägare som köpte in sig i fonden till den kurs som sattes mellan dag 5 och dag 6 har däremot inte betalat någon prestationsbaserad ersättning alls trots att de erhållit en ackumulerad överavkastning på 11 procentenheter. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas alltså enligt en kollektiv modell, vilket kan gynna vissa andelsägare - men egentligen inte missgynna någon andelsägare ("gynnandet" sker på fondbolagets "bekostnad", inte övriga andelsägares).

Slutkommentar: Avkastningströskeln är tre månaders statsskuldväxelränta. I exemplet har den antagits vara 1,00 procent under hela perioden. I verkligheten ändras denna ränta varje månad och kan väsentligt avvika från siffran i exemplet.

Fondbestämmelser för Tellus Midas

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Tellus Midas, 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 utmatas. 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 investeringsfonder.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Fondens aktieandel är fullt flexibel, vilket innebär att fonden även placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper, såsom obligationer och penningmarknadsinstrument.

Fondbolaget söker efter attraktiva bolagsinvesteringar. Det viktiga är företagets framtida förutsättningar och priset på aktien, inte bolagets storlek, dess geografiska eller branschmässiga hemvist.

Målsättningen är att långsiktigt och över tiden uppnå en positiv avkastning som dessutom väsentligt överstiger avkastningen på den europeiska aktiemarknaden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fondens placeringsområde är globalt.

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.

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 fondbolaget lyckas identifiera som uppfyller investeringskriterierna. Om det mesta är dyrt och övervärderat, enligt fondbolagets bedömning, har fonden en stor andel räntebärande värdepapper. Om fondbolaget däremot identifierar många bra bolag som är undervärderade så har fonden en hög aktieandel.

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 § LVF.

§ 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

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 får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. OTC-derivat, enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF, får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kan även använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap. 10 § i FFFS

2013:9. Fondens handel med derivatinstrument får, under förutsättning att täckning sker enligt 16 kap. 8 § i FFFS 2013:9, leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt index.

Fondens tillgångar valutasäkras genom att fonden vid varje tidpunkt använder sig av valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav.

§ 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 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.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom t.ex. inhämtande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs eller kännedom om affär gjort till viss kurs i ifrågavarande tillgång. Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

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 bolagets 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.

Lägsta tillåtna belopp vid teckning är 100 kronor.

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 godtages.

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. Vid inlösen kan fonden ta ut en inlösenavgift, se § 11.

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 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. 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 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 fondens informationsbroschyr.

§ 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. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängda på grund av oförutsedda händelser eller omständigheter.

§ 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. När fondförmögenheten uppgår till mellan 1 miljard kronor och 2 miljarder kronor ska den fasta avgiften utgå i enlighet med en fallande skala från 1,0 procent till 0,5 procent per år av fondandelarnas värde. När fondförmögenheten överstiger 2 miljarder kronor ska den fasta avgiften utgå med 0,5 procent per år av fondandelarnas värde. Detaljerad information om den

högsta fasta avgiften då fondförmögenheten uppgår till mellan 1 miljard och 2 miljarder kronor framgår av fondens informationsbroschyr. Avgiften beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Utöver den fasta avgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget om högst 20 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 statskuldväxlar första bankdagen varje månad, enligt publicering av Sveriges Riksbank. 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 kompenseras.

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.

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

§ 12 Utdelning

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 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 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 tillbehörig 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 erlägga 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 förhållande 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.

§ 18 Uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering

Risker: Vid utlåning är risken för fonden att fonden inte får tillbaka de/det instrument som fonden har lånat ut till låntagaren, t.ex. på grund av eventuell insolvens hos låntagaren. Vid inlåning i blankningssyfte är risken för fonden att blankningen leder till förlust för fonden.

Övergripande uppgifter: Inlåning samt blankning tillämpas inte för fonden. Utlåning kan förekomma och då endast för börsnoterade aktier. Utlåning kan ske upp till som högst 10 % av fondens tillgångar. Förväntat utlånad andel uppgår till 0 %.

Kriterier för att välja motparter: Den enda motpart som fonden använder sig av för eventuella transaktioner för värdepappersfinansiering är fondens förvaringsinstitut Swedbank.