

Informationsbroschyr

Nowo Fund

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

Senast uppdaterad den 16 mars 2021

Innehåll

Denna informationsbroschyr avser Nowo Fund ("fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder. Informationsbroschyren ingår följande delar:

1. Allmän information
2. Placeringsinriktning och riskinformation
3. Räkneexempel prestationsbaserad ersättning
4. Fondbestämmelser

Allmän information

En fonds rättsliga karaktär

En fond bildas genom kapitaltillskott från allmänheten och en värdepappersfonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden. 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 egen juridisk person. Detta innebär bland annat att den inte kan förvärva rättigheter eller åta sig förpliktelser. Egendom som finns i fonden kan inte utmätas. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt.

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

Fondbolaget

Fondbolag: Tellus Fonder AB
Organisationsnummer: 556702-9557
Adress: Artillerigatan 42 114 45 Stockholm
Telefon: 08-545 170 16
Hemsida: www.tellusfonder.se
E-mail: info@tellusfonder.se

Datum för fondbolagets bildande

2006-04-28

Fondbolagets rättsliga form och säte

Aktiebolag, Stockholm

Storlek på fondbolagets aktiekapital

3 531 953 kronor

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

VD

Eva Lunderquist

Ansvarig för fondförvaltning

Bo Pettersson

Värdepappersfonder förvaldade av fondbolaget

Tellus Midas

Tellus Globala Investmentbolag

Tellus Bank & Finans

Nowo Fund

Köp och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för försäljning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för försäljning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

För att köp ska kunna behandlas måste investeraren registreras hos fondbolaget genom anmälningssedel som skickas till fondbolaget eller med hjälp av Nowo mobilapplikation. Registrering via Nowo mobilapplikation sker via BankID. Användande av mobilapplikation medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan köp ske genom att likvid inbetalas till fondens konto och en ansökan om köp av fondandelar kommer fondbolaget tillhanda. Begäran om köp och försäljning sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom Mobilt BankID eller att fysisk anmälningssedel skickas till fondbolaget.

Blankett för köp och försäljning av fondandelar finns på fondbolagets hemsida. Digital blankett finns även att tillgå i Nowo mobilapplikation.

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar ska vara fondbolaget tillhanda senast klockan 18.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas nästkommande dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande helgfria dag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om försäljning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker försäljningen eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Försäljningskurs och inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av försäljnings- respektive inlösendagen.

Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för fondandelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen. Försäljningsavgift kan tillkomma.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se och i utvalda medier och på fondhandelsplattformar.

Förvaltningsavgifter

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Fonden har ingen teckningsavgift.

Fonden tillämpar en inlösenavgift om maximalt 1 procent eller maximalt 200 kr.

Fast förvaltningsavgift

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde och får högst uppgå till 0,90 procent per år av fondens värde. Den gällande avgiften är att inget fast förvaltningsarvode utgår.

Prestationsbaserad ersättning

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår ett prestationsbaserat arvode om 20 % av avkastningen som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 % MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 % OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex) som motsvarar den "riskfria räntan".

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

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

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

Som appendix i informationsbroschyren finns ett räkneexempel på hur den prestationsbaserade ersättningen fungerar.

Fondens aktivitetsgrad och jämförelseindex

information om hur förvaltningen av Nowo Fund bedrivs finns nedan under avsnittet "Placeringsinriktning och riskinformation". Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som fonden får placera i.

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. Fondens 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. Fondens 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 Nowo Fund 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 förvaltd och att fonden avviker från jämförelseindex.

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

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

2016:	4,78%
2017:	4,26%
2018:	3,43%
2019:	4,16%

Historisk avkastning

Fondens historiska avkastning anges nedan.

2016	5,9 %
2017	5,2 %
2018	-7,7 %
2019	28,43 %

Courtage m.m.

Courtage och transaktionskostnader hos depåbank samt skatter och andra avgifter för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

Uppdragsavtal

Fondbolaget använder sig av externa resurser genom så kallade uppdragsavtal, vilka har slutits med följande parter. Nowonomics AB gällande marknadsföring. Centevo AB gällande fondens administration och förande av fondandelsägarregister. För biträde till fondbolagets compliancefunktion har avtal slutits med Advokatfirma DLA Piper Sweden KB. Fondens förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ). Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med FCG Risk och Compliance AB avseende riskfunktionen.

Andelsägarregister

Centevo AB, Stockholm för register över alla andelsägare. Fondförsäkringsbolag och pensionssparinstitut för egna register över hur försäkringstagarnas och pensionsspararnas premier placerats i fonden.

Fondens förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017-7753, är ett svenskt bankaktiebolag med säte i Stockholm, Stockholms län. Swedbank AB (publ) bedriver huvudsakligen bankverksamhet. Förvaringsinstitutets uppgift är att förvara fondens tillgångar och verkställer de beslut av fondbolaget som avser fonden. Det ska agera i andelsägarnas gemensamma intresse och kontrollera att fondbolagets beslut rörande fonden inte strider mot lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet är oberoende från fondbolaget och några intressekonflikter bedöms inte föreligga mellan parterna.

Enligt förvaringsinstitutsavtalet, tillämpliga EU-direktiv, lagar och andra författningar kan ett förvaringsinstitut, givet vissa förutsättningar och för att kunna fullgöra sina skyldigheter på ett effektivt sätt, delegera delar av sina skyldigheter till ett 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 fonden 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. Aktuella uppgifter kan erhållas från förvaringsinstitutet på begäran.

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.

Ersättningspolicyn

Styrelsen för Tellus Fonder AB har 2020-06-10 fastställt en ersättningspolicy. De anställda har fast månadslön. Ingen anställd har fått rörlig ersättning. Styrelsen beslutar om ersättningar till verkställande direktören.

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

Information om fondbolagets 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 revisor är Leif Lüscher och har till uppgift att granska räkenskaperna som ligger till grund för fondens årsberättelse.

Skatteregler

Inledning

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av värdepappersfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

Beskattning

Andelsägare beskattas för sitt innehav på fondkonto genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

Stängning av fonden m.m.

Fondbolaget har rätt att senarelägga teckning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Om medel för inlösen måste 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.

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

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

Fondbolaget har ingått samarbetsavtal med externa parter om marknadsföring av fondbolagets fonder. Fondbolaget 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%. Fondbolaget tillhandahåller mer information om ersättningsstrukturen vid förfrågan.

Placeringsinriktning och riskinformation

Målsättning

Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan fonden ses som en fondandelsfond. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som fonden får placera i. Fonden mäter sig mot det globala aktieindexet MSCI All Country NDTR (SEK).

Av fondens medel ska 0 till 100 procent vara direkt placerade i aktierelaterade instrument, medan 0 till 50 procent kan vara direkt placerat i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket avses bland annat statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, konvertibler, statskuldväxlar samt på konto hos kreditinstitut.

Övriga instrument får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande.

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten

Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden har inte rätt att placera i OTC-derivat. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor.

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltd fond som placerar på de globala aktie- och räntemarknaderna. Placeraren är förtrogen med aktie- och räntemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Hållbarhet

Fondbolaget iakttar FN:s principer för hållbara investeringar och tar särskild hänsyn till hållbarhetsaspekten vid investeringar i enskilda företag. Hållbarhetsrisker beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen bedöms vara låg. Fonden beaktar hållbarhetsfaktorer som miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter), och bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägarens rättigheter) i sina investeringsbeslut.

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 fonden vara kvar som ägare, annars kommer bolagen att uteslutas för investering.

För en detaljerad beskrivning av Tellus Fonders hållbarhetspolicy, se information på vår hemsida www.tellusfonder.se

Fondens riskprofil

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 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. 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

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk).

Fonden kommer även från tid till annan att placera i räntebärande värdepapper vilket innebär en ränterisk.

Med fondens likviditetsrisk avses risk för att placeringarna i fonden inte kan realiseras inom planerad tid eller till önskat pris. Detta kan inverka på fondens värdeutveckling om man blir tvungen att realisera fondplaceringarna vid en ogynnsam tidpunkt. Likviditetsrisk kan förekomma i exceptionella marknadslägen, då till exempel vissa värdepapper inte handlas aktivt eller skillnaden mellan köp- och säljnoteringar för värdepappren är stor eller saknas helt. Verkställandet av fondinlösen kan då ta lång tid i anspråk än normalt och i vissa fall kan verkställandet avbrytas.

Fondens medel kan placeras utanför Sverige vilket medför en risk i valutaförändringar (valutarisk).

Fonden investerar i värdepapper vars kreditkvalitet kan försämrats, och det finns därmed en risk att emittenten inte kan uppfylla sina åtaganden. Om emittentens kreditbetyg nedgraderas kan värdet sjunka på de obligationer eller derivatinstrument som är knutna till denna emittent (kreditrisk).

Förändringar i fördelningen av fondens placeringar mot aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade tillgångar påverkar hur stor risken är i förhållande till de två olika tillgångsslagen. Fördelningen kan variera över tiden.

Fonden använder åtagandemetoden för beräkning av sammanlagd exponering. Detta är ett mått som visar fondens exponering via derivatinstrument. De sammanlagda exponeringarna via derivat får ej överstiga 100 % av fondförmögenheten.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs.

Information om transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden kan använda transaktioner för värdepappersfinansiering i form av utlåning av aktier. Fonden kan även låna in aktier. Totalavkastningssvappar används inte. 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. Aktielån görs för att öka avkastningen i fonden. Enligt fondblagstiftningen får aktier motsvarande högst 20 procent av en fonds värde lånas ut. Avtal om aktielån får ingås med erkänt värdepappersinstitut på villkor som är sedvanliga för marknaden och som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse.

Mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Aktierna som lånas ut förs över till motparten.

Fonden kan låna in aktier från en tredjepart för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Inlånade aktier förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Säkerheter som fonden ställer överförs till motparten.

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

Riskkontroll

Eftersom fondens 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.

Fondens investeringar görs i enskilda bolag över världen utan övriga geografiska eller branschmässiga begränsningar. 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. Limitkontroller sker dagligen för att säkerställa att förvaltningen sker inom ramen för fastställda fondbestämmelser.

Säkerhethantering

När fonden gör transaktioner med finansiella OTC derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fonden 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.

Rapporter

Fondbolaget lämnar en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom

två månader från halvårets utgång, samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida i PDF-format. Det är även möjligt att göra en beställning av tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som önskar. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

Prestationsbaserad ersättning

Räkneexempel

Här nedan följer exempel på hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas. Inledningsvis förklaras vissa begrepp som används.

Avkastningströskeln: Fondens fastställda jämförelsenorm för uttag av prestationsbaserat arvode – 50 % Indexet MSCI All Country World NDTR omräknat till SEK, och 50 % OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex) som motsvarar den "riskfria räntan".

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.

Akkumulerad avkastning: Summa avkastning sedan fondens start.

High Water Mark: Fondens högsta uppnådda överavkastning jämfört med avkastningströskeln.

Dag 1	Dagsavkastning	Akkumulerad 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 0,40 procent [2,00 * 0,2]

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 20 % av fondens överavkastning i prestationsbaserat arvode och därför utgår prestationsbaserad ersättning med en femtedel av dessa 2 procentenheter vilket motsvarar 0,4 procent av fondandelsvärdet.

Dag 2	Dagsavkastning	Akkumulerad 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 0,40 procent) trots att fonden nu faktiskt har en ackumulerad underavkastning. Ingen återbetalning av redan uttagen ersättning sker alltså.

Dag 3	Dagsavkastning	Akkumulerad 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	Akkumulerad 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: 0,18 procent [(2,90 - 2,00) * 0,2]

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 femtedel 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 femtedel av detta motsvarar knappt 0,18 procent av fondandelsvärdet.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Nowo Fund, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Det fondbolag som anges i § 2 företräder fonden och fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fondbolaget beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Verksamheten bedrivs enligt LVF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondbolaget har valt ut Swedbank (publ) med organisationsnummer 502017-7753 som förvaringsinstitut för fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt 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.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Syftet med detta är att ge förvaltaren möjlighet att allokerar aktivt och uppnå en diversifiering och riskspridning av fondens placeringar. Avgörande för allokeringen mellan ränte- och aktiemarknaden är förvaltarens bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för ovan nämnda tillgångar. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan fonden ses som en fondandelsfond.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som fonden får placera i. Fondens jämförelseindex är ett viktat index bestående MSCI All Country NDTR (SEK) till 50 % OMRX Treasury Bill index (fd. statskuldväxelindex) till 50 %.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Av fondens medel ska 0 till 100 procent vara direkt placerade i aktierelaterade instrument. Fondens medel får dock även upp till 50 procent placeras i ränterelaterade instrument. Om placering skett i ränterelaterade instrument ska resterande medel vara placerad i aktierelaterade instrument.

Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor, aktier, ränterelaterade instrument eller index. I icke räntebärande instrument får fonden placera utan begränsning av viss emittent.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i tillgångar som är, eller som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad inom eller utanför EES, på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, exempelvis MTF eller liknande

marknadsplatser.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, varvid de sammanlagda placeringarna av onoterade överlåtbara värdepapper får uppgå till högst 10 procent.

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 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9. Fondens handel med derivatinstrument får under förutsättning att täckning sker enligt 25 kap. 15 § i FFFS 2013:9 leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt index.

Fondbolaget får mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, så kallade värdepapperslån enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9, dock sammanlagt högst motsvarande 20 procent av fondens värde. Avtal om sådan handel får ingås med erkänt värdepappersinstitut på villkor som är sedvanliga för marknaden och som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att subtrahera skulderna (inklusive eventuella framtida skatteskulder) från tillgångarna.

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

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument,
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar,
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,

– övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde baserat på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av information från motparter eller andra externa källor.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder fastställs på objektiva grunder ett marknadsvärde efter en särskild värdering. Den särskilda värderingen tar sin grund i nuvärdesdiskontering av förväntade kassaflöden. Kassaflöden justeras med hänsyn till aktuella risker. För överlåtbara värdepapper används företagsvärderingsmodeller där faktorer såsom branschtillhörighet och särskilda företagsspecifika omständigheter ingår. För penningmarknadsinstrument används värderingsmodeller där faktorer såsom kreditrisk och likviditetsrisk ingår. Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna modellvärderingar såsom Black & Scholes.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kredit i kreditinstitut samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

För att teckning ska kunna behandlas måste investeraren registreras hos fondbolaget genom anmälningsedel som skickas till fondbolaget. Registrering kan ske via pappersblankett eller via fondbolagets digitala anmälningsedel med hjälp av legitimering genom BankID. Användande av digitala anmälningsedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan teckning ske genom att likvid inbetalas till fondens konto och en ansökan om teckning av fondandelar kommer fondbolaget tillhanda. Begäran om teckning och inlösen sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom BankID eller att fysisk anmälningsedel skickas till fondbolaget. Även så kallade scannade blanketter med underskrift av fondandelsägaren godtages.

Blankett för teckning och inlösen av fondandelar finns på fondbolagets hemsida.

Begäran om teckning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 18 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.

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

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fondbolaget har rätt att senarelägga teckning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Om medel för inlösen måste 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. Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fast förvaltningsavgift

Ur fondens medel ska fast förvaltningsavgift betalas till fondbolaget som ersättning för dess förvaltning av fonden. Fast förvaltningsavgift inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Fast förvaltningsavgift beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde och får högst uppgå till 0,90 procent per år av fondens värde. Gällande fast förvaltningsavgift framgår ur fondens informationsbroschyr.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår ett prestationsbaserat arvode om 20 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 % MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 % OMRX Treasury Bill index (f.d. statsskuldväxelindex) som motsvarar den "riskfria räntan". OMRX Treasury Bill index beräknas dagligen.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger avkastningströskeln och fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare 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 fondandelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som uppstår i framtiden.

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

Övrigt

Fonden har ingen teckningsavgift.

Fonden tillämpar en inlösenavgift om maximalt 1 procent eller maximalt 200 kr.

Högsta fasta respektive prestationsbaserade avgifter som får tas ut i underliggande fonder framgår ur fondens informationsbroschyr.

Courtage, transaktionskostnader samt skatter och lagstadgade avgifter vid för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning där det även är möjligt att göra en beställning i tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som begär det. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

En ändring av dessa fondbestämmelser kan enbart ske genom ett beslut från fondbolagets styrelse samt måste godkännas av Finansinspektionen. När ett beslut om ändring har skett och godkänts ska detta finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondandelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt

lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av fondbolagets eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, fondandelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta.

Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonderna, har fondbolaget eller förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och förvaringsinstitutet enligt 3 kap. 14-16 § (2004:46) enligt lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investeringar

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning, (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller

ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Fondandelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan fondandelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utdelning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

