

Årsberättelse 2020

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Årsberättelse för Tellus Globala Investmentbolag 515602-5610

År 2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsberättelse för år 2020 avseende Tellus Globala Investmentbolag, 515602-5610.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus Globala Investmentbolag (tidigare Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat över hela världen. Fonden har en tematisk investeringsansats och vi investerar företrädesvis i ägarledda bolag. Genom att investera i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat når vi en större riskspridning trots att fonden en relativt koncentrerad portfölj. Ansvarig förvaltare är Bo Pettersson.

Fondens utveckling

Avkastningen för Tellus Investmentbolag uppgick till 17,47 % under 2020, efter avdrag för förvaltningsarvode.

Fonden hade vid utgången av 2020 5 stjärnor i betyg hos Morningstar.

Fondens placeringar samt riskutnyttjande

Fondens inriktning är tematisk. Vi har sökt att identifiera ett antal långsiktiga trender som vi tror kommer att forma vår framtid, oavsett konjunkturernas svängningar. Vi söker sedan att identifiera investmentbolag/holdingbolag/konglomerat med portföljer av bolag som är exponerade mot dessa teman. Exempel på sådana teman vi har identifierat är förändrade konsumtionsmönster. Vi handlar alltmer via nätet och allt mindre i butiker. Vi konsumerar alltmer "satsa på dig själv produkter", såsom lyxvaror och upplevelser. Demografiska förändringar. Vi blir äldre och fortsätter långt högre upp i åldrarna att konsumera som yngre. Vissa regioner växer mer än andra. Ökad grad av automatisering och robotisering. Ökat inslag av artificiell intelligens. De kanske starkaste investeringsteman vi sett under året är den fortsatta digitaliseringen av samhället och det stora fokus som råder på investeringar för att förbättra vår miljö.

Fonden hade vid årets utgång 35 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt i nio olika länder. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 61,4 % av fondens förmögenhet investerad vid årets utgång, följt av Sverige med 17,5%. Aktieandelen uppgick vid årets slut till 94 %. Fonden har möjlighet att ha högst 10 % likviditet. Fondens tre största placeringar var vid årets slut Apple, Amazon och Microsoft.

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året är svenska investmentbolaget Kinnevik samt amerikanska PayPal Holdings. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året är 3I Group samt Ferrovial.

Tellus Globala Investmentbolag likviditet har under året varit placerad på konto hos SEB och Swedbank.

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar och har undertecknat FNs principer för hållbara investeringar. För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi skaffar oss därför djup kunskap om hur bolagen i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i bolagens strategi. Vi är långsiktiga investerare med uppgift att investera i bolag som vi bedömer kommer att vara lönsamma och leverera god avkastning till våra kunder över tid och till en rimlig risk. Risk innefattar i detta avseende både finansiella risker och hållbarhetsrisker. Utgångspunkten i investeringsfilosofin för fondbolagets samtliga fonder är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt hållbara affärsmodeller. Utvärderingen av investerbara bolag innefattar finansiella, miljö-, sociala-, och bolagsstyrningsfrågor. Hållbarhetsarbete följs upp en via följande screeningprocess:

1. En total portföljscreening av samtliga fonder genomförs en gång per år
2. Alla nya investeringar screenas via Sustainalytics
3. Månatlig och ad hoc genomgång av Sustainalytics modul Controversies Research, för eventuella åtgärder

Vid överträdelser automatgenereras en alert via mejl. Fondbolaget mottar löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser, från Sustainalytics. Via screeningen får vi information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

Risker

Marknadsrisk

Då antalet bolag är relativt få är den specifika risken något högre än hos många andra traditionella aktiefonder. Bolagens karaktär, investmentbolag/holdingbolag/konglomerat, ger dock en större diversifiering genom de underliggande investeringarna hos dessa bolag. Fonden bedöms relativt väl följa den globala aktiemarknadens svängningar då fonden alltid är i princip fullinvesterad. Historiskt sett har investmentbolag haft en något mindre marknadsrisk än aktiemarknaden generellt.

Valutarisk

Fondens tillgångar är till största delen exponerade mot USD och EUR. Fonden har missgynnats under året med anledning av att den svenska kronans appreciering. Fonden har generellt en hög valutarisk, då största delen av tillgångarna är investerade i andra valutor än den svenska kronan. Valutaexponeringen finns företrädesvis i stora valutor såsom JPY, GBP, HKD och CHF förutom som tidigare nämnts USD och EUR.

Likviditetsrisk

Vid Tellus Globala Investmentbolag nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Fonden har under året skyddat portföljen med S&P 500 terminer.

Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 6,08 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Investmentbolags förmögenhet uppgick vid årets slut till 431 941 568 SEK, att jämföra med 214 082 931 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 325 662 705 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 158 592 880 SEK.

Väsentliga händelser under året

Bo Pettersson har under året ersatt Jan Peterson som gått vidare till en anställning på Fjärde AP-fonden. Under året har placeringsrådet bestått av Bo Pettersson som ordförande samt Karl-Henrik Sundström och Anders Bruzelius.

Fonden har bytt förvaringsinstitut från SEB till Swedbank.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	9
Den sammanlagda ersättningen uppgår till	2 184 753

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) Anställda i ledande strategiska befattningar	1 260 300
2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	450 150
3) Risktagare	520 000
4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen	1
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	1 260 300

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och rörlig lön. Rörlig lön utgår från vinsten i Tellus Fonder AB. Under 2020 har ingen rörlig ersättning utbetalats. Fondbolaget har efterlevt ersättningspolicy och inga väsentliga förändringar av bolagets ersättningspolicy har genomförts. *L*

Ekonomisk översikt


	Fondförmögenhet, SEK	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, SEK	Total- avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	431 941 568	260,41	1 658 687,30		17,47	0,68
2019-12-31	214 082 931	222,08	964 001,85		36,04	33,76
2018-12-31	134 338 302	163,22	823 060,98		1,15	-2,12
2017-12-31	84 602 539	161,36	524 320,88		24,07	11,36
2016-12-31	7 456 298	130,06	57 330,74		16,18	16,34
2015-12-31	6 072 719	111,95	54 244,71		-2,15	0,36
2014-12-31	2 110 141	114,41	18 442,87		10,21	7,00
2013-12-31	2 693 174	103,81	25 960,32		4,51	7,00
2012-12-31	4 116 595	99,33	41 442,69		-0,67 1)	3,66 1)

Jämförelseindex: 7% ränta årsbasis fram till 2015-06-30, därefter MSCI AC World NDTR (SEK)

1) Avser perioden 2012-06-20 – 2012-12-31

Nyckeltal

	2020-12-31
Risk- och avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	10,09 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,85 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	10,09 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren%	26,04 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	18,39 %
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	0,9 %
Förvaltningsavgift, rörligt %	1,39 %
Transaktionskostnader kr	1 076 416 kr
Transaktionskostnader %	0,06 %
Analyskostnader kr	0 kr
Analyskostnader %	0 %
Årlig avgift %	0,96 %
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a
Förvaltningskostnad	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 kr	145 kr
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	8 kr
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	1,09 ggr
Omsättnings genom närstående värdepappersbolag	n/a
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden	
Högsta hävstång %	n/a
Lägsta hävstång %	n/a
Genomsnittlig hävstång %	n/a

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex). Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. 

Resultaträkning

Belopp i SEK	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring	1		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		56 254 361	47 071 926
Värdeförändring på fondandelar		103 279	118 793
Värdeförändring på derivatinstrument		1 405 023	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		14 350	0
Ränteintäkter		7 734	47 712
Utdelningar		1 991 689	1 309 737
Valutakursvinster och -förluster netto		-1 007 015	341 581
Övriga intäkter		55 973	180
Summa intäkter och värdeförändring		58 825 394	48 889 929
Kostnader			
Förvaltningskostnader		0	0
Ersättning till fondbolaget		-7 532 119	-1 816 399
Räntekostnader		-32 652	-64 589
övriga kostnader		-471 811	-1 056 101
Summa kostnader		- 8 036 582	-2 937 089
Årets resultat		50 788 812	45 952 840

Balansräkning

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		404 829 536	202 258 877
Fondandelar		853 519	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2	405 683 055	202 258 877
Bankmedel och övriga likvida medel		22 535 267	13 312 750
Förutbetalda kostnader och förutbetalda intäkter		5 800 116	168 084
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		434 018 438	215 739 711
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		331 449	166 071
Övriga skulder		1 745 421	1 490 709
Summa skulder		2 076 870	1 656 780
Fondförmögenhet	2,3	431 941 568	214 082 931
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp anges i SEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Övrigt

Fast och rörligt arvode beskrivs i fondbolagets årsredovisning.

Noter

Not 1. Värdeförändring på finansiella instrument

2020-01-01-

2020-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realiserade vinster	50 080 607
Realiserade förluster	-25 502 745
Orealiserat resultat	31 676 498
Summa	56 254 360

Värdeförändring på derivat

Realiserade vinster	5 152 082
Realiserade förluster	-3 743 854
Orealiserat resultat	0
Summa	1 408 228

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Realiserade vinster	14 350
Realiserade förluster	0
Orealiserat resultat	0
Summa	14 350

Värdeförändring på fondandelar

Realiserade vinster	0
Realiserade förluster	0
Orealiserat resultat	103 279
Summa	103 279

Summa värdeförändring

57 780 219

Not 2 Finansiella instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument

Värdepapper			Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch					
Överlåtbara värdepapper					
Kategori 1					
AMAZON	USD		850	22 669 242	5,25%
KERING	EUR		600	3 579 774	0,83%
LVMH	EUR		3 300	16 922 924	3,92%
MERCADOLIBRE INC	USD		1 000	13 717 706	3,18%
MICROSOFT	USD		12 000	21 855 701	5,06%
NIKE	USD		12 000	13 901 295	3,22%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD		1 020	15 243 079	3,53%
Consumer Discretionary					24,98%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD		7 350	13 955 377	3,23%
Industrivärden C	SEK		40 000	10 620 000	2,46%
INVESTOR AB	SEK		30 000	17 976 000	4,16%
Kinnevik B	SEK		30 000	12 465 000	2,89%
LATOUR INVESTMENT	SEK		30 000	5 991 000	1,39%
LUNDBERGFÖRETAGEN	SEK		18 000	7 930 800	1,84%
MORGAN STANLEY	USD		22 000	12 345 625	2,86%
Ratos B	SEK		120 000	4 617 600	1,07%
SAMPO Oyj A	EUR		27 000	9 368 902	2,17%
Financials					22,06%
DANAHER	USD		5 000	9 095 078	2,11%
HBM HEALTHCARE	CHF		4 500	12 701 309	2,94%
THERMO FISHER	USD		2 500	9 535 215	2,21%
Veeva systems	USD		4 000	8 917 385	2,06%
Health Care					9,32%
IBERDROLA	EUR		50 000	5 871 938	1,36%
MAERSK B	DKK		210	3 851 990	0,89%
VOLVO AB	SEK		82 000	15 891 600	3,68%
Industrials					5,93%
APPLE	USD		21 500	23 360 725	5,41%
EPAM SYSTEMS INC	USD		3 000	8 803 155	2,04%
FORTINET INC	USD		9 500	11 554 401	2,67%
MASTERCARD INC	USD		4 650	13 591 201	3,15%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD		7 000	13 424 391	3,11%
SAP	EUR		11 000	11 838 428	2,74%
Information Technology					19,12%
ALPHABET INC	USD		930	13 347 051	3,09%
FACEBOOK INC-A	USD		6 250	13 979 987	3,24%
NETFLIX	USD		2 500	11 069 554	2,56%
Walt Disney stk	USD		10 000	14 836 105	3,43%
Telecommunication Services					12,32%
Summa Katergori 1				404 829 536	93,72%

Summa överlåtbara värdepapper			404 829 536	93,72%
Fondandelar				
	Kategori 2			
iShares Global Clean Energy UCITS ETF US ETF	EUR	6500	853 519	0,20%
	Mutual fund		853 519	0,20%
	Summa kategori 2		853 519	
Summa fondandelar			853 519	
Summa värdepapper			405 683 055	93,92%
Övriga tillgångar			26 258 513	6,08%
Fondförmögenhet			431 941 568	100,00%

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument

Not 3. Förändring av fondförmögenhet SEK

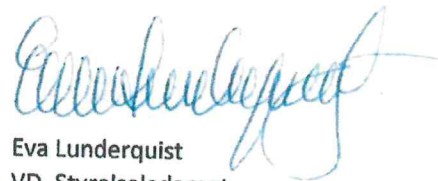
	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	214 082 931	134 338 302
Andelsutgivning	325 662 705	187 650 749
Andelsinlösen	-158 592 880	- 153 858 960
Periodens resultat enligt resultaträkning	50 788 812	45 952 840
Fondförmögenhet vid periodens slut	431 941 568	214 082 931

Underskrifter

Stockholm den 31 mars 2021



Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Eva Lunderquist
VD, Styrelseledamot



Jan Petersson
Styrelseledamot

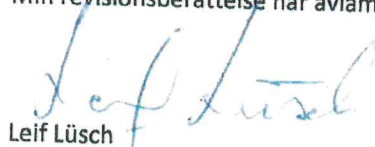


Bo Pettersson
Styrelseledamot



Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avlämnats den 31/3 2021



Leif Lusch
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Tellus Globala Investmentbolag

Org.nr. 515602-5610

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Tellus Fonder AB, org nr 556702-9557, utfört en revision av årsberättelsen för Tellus Globala Investmentbolag för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tellus Globala Investmentbolags finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

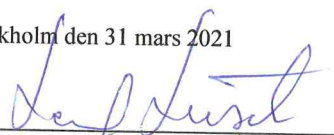
Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR's uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 31 mars 2021


Leif Lüscher
Auktoriserad revisor