

Årsberättelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Året

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsrapport för året 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Tellus Globala Investmentbolag, 515602-5610

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt lagen (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 har en relativt koncentrerad portfölj. Ansvariga förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag minskade från 2022-01-01 till 2022-12-31 med -17,8 %, efter avdrag för förvaltningsarvode.

Väsentliga händelser under året

Förvaltad kapital i fonden understeg de 500 MKR som avtalet med PPM baserades på vilket föranledde att PPM sa upp avtalet med fondbolaget i maj månad.

Överlåtelsen av förvaltningen av Nowo Fund övergick till QAM första april.

Fondens placeringar

Fonden investerar i huvudsak ägarledda investmentbolag/holdingbolag/konglomerat som kompletteras med intressanta teman. Vi har identifierat ett antal långsiktiga trender som vi tror kommer att forma vår framtid, oavsett konjunkturens svängningar. Exempel på sådana teman är förändrade konsumtionsmönster. Vi handlar allmer via nätet. Vi konsumerar "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. Ökad grad av automatisering och robotisering samt ökat inslag av artificiell intelligens är intressanta trender. Vi tror även starkt på Cybersäkerhet som en bransch som kommer fortsätta att utvecklas starkt med anledning av den ökade osäkerheten i världen. De kanske starkaste övergripande investeringssteman 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 28 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt i sju olika länder. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 56,79 % av fondens förmögenhet investerad vid årets utgång, följt av Sverige med 16,83 %.

Aktieandelen uppgick vid året slut till 94,74 %. Fonden har möjlighet att ha högst 10 % likviditet. Fondens tre största placeringar var vid årets slut Berkshire Hathaway, Microsoft och Investor.

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året är Sampo samt schweiziska UBS. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året är Kinnevik samt Amazon. Tellus Globala Investmentbolag likviditet har under året varit placerad på konto hos Swedbank.



HR
RW

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar och har under året uppdaterat hemsidan och Informationsbrochytren med hållbarhetsrelaterade upplysningar. Vi har även aktivt implementerat hållbarhet som en del i vår förvaltning när vi utvärderar bolag. Alla investeringar analyseras av verktyget, Sustainalytics innan de genomförs. Dessutom görs en kontinuerlig genomlysning av portföljerna via Sustainalytics. Vi har vidare undertecknat FNs principer för hållbara investeringar

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 gynnats under året med anledning av att den svenska kronans depreciering. 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 DDK, GBP och CHF förutom som tidigare nämnts USD och EUR.

Likviditetsrisk

Tellus Globala Investmentbolag investerar i princip uteslutande i bolag med högt börsvärde samt mycket god omsättning. Det innebär att vid nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Fonden har inte utnyttjat möjligheten och rätten att placera i derivatinstrument under året. Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Övriga tillgångar och skulder

Vid årets utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 5,26 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid årets slut till 457 207 821 SEK, att jämföra med 625 741 248 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 36 864 738 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 72 091 995 SEK.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast ersättning utbetald	7
Den sammanlagda ersättningen uppgår till	1 467 590

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) Anställda i ledande strategiska befattningar	595 910
2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	444 000
3) Risktagare	427 680
4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen	0
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	595 910

 HKR 

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön. Fondbolaget har efterlevt ersättningspolicyn och inga väsentliga förändringar av bolagets ersättningspolicy har genomförts.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde sek	Utestående andelar st	Utdelning per andel sek	Total avkastning %	Jämförelse- index%
2022-12-31 Andelsklass A	445 146 903	277,45	1 604 408,32	-	-18,03	-6,0
2022-12-31 Andelsklass B	12 060 918	275,96	43 705,03	-	-18,44	-6,0
2021-12-31 Andelsklass A	625 687 303	337,27	1 855 153,83	-	29,56	31,12
2021-12-31 Andelsklass B	53 944	337,12	160,01	-	5,23	31,12
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	3,66

Jämförelseindex: 7% ränta årsbasis (1), MSCI All Country World Index NDTR (SEK) (2)

- 1) Avser perioden 2012-12-31–2015-06-30
- 2) Avser perioden 2015-06-30–2022-12-31

Handwritten initials and a large flourish:


Nyckeltal Tellus Globala Investmentbolag

2022

Risk- och avkastningsmåt

Totalrisk % 1)	14,4 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	3,6 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	9,15 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % andelsklass	5,89 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % andelsklass	13,21 %
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast andelsklass A	0,9 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass B	1,4 %
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass A	0,0 %
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass B	0,0%
Transaktionskostnader kr andelsklass A	1 321 613 SEK
Transaktionskostnader kr andelsklass B	17 135 SEK
Transaktionskostnader % andelsklass A	0,1 %
Transaktionskostnader % andelsklass B	0,1
% Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift % A	1,2 %
Årlig avgift % B	1,7 %
Institutions- och uttagsavgifter	n/a
Förvaltningskostnad	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK A	77.98 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK A	5,56 SEK
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,87
Omsättnings genom närstående värdepappersbolag	n/a
Riskbedömning _erivate enligt åtagandemetoden	
Högsta hävstång %	n/a
Lägst 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.

 H4 R

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	
	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	121 014 199	132 746 049
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-103 279
Ränteinräkter	165 535	3 679
Utdelningar	8 632 884	5 713 194
Valutakursvinster och-förluster netto	12 464 100	424 668
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	99 760 679	138 784 311
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 599 888	-5 135 871
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-93 476	-50 949
Räntekostnader	-1 513 889	-612 360
Övriga kostnader	-6 207 254	-5 799 180
summa kostnader		
Arets resultat	-105 967 933	132 985 131

Balansräkning

Belopp i kr	Not	
	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	433 224 028	404 829 536
Fondandelar	-	853 519
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	433 224 028	405 683 055
Bankmedel och övriga likvida medel	24 457 006	22 535 267
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74 408	5 800 116
Summa tillgångar	457 755 442	434 018 438
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	360 321	331 449
Övriga skulder	187 299	1 745 421
Summa skulder	547 621	2 076 870
Fondförmögenhet	457 207 821	431 941 568

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 förvaltare av värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) 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 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	74 408	459 172
Upplupen kupongskatt	74 408	459 172

Not 2 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	360 321	335 127
Insättning av kunder efter sista kursättning	187 299	1 073 315
Skuld för kunduttag	547 621	1 408 442

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	457 207 821	431 941 568
Andelsutgivning	36 864 738	267 979 272
Andelsinlösen	-72 091 995	-207 164 723
Årets resultat enligt resultaträkning	-105 967 933	132 985 131
Summa	316 012.631	625 741 248



Not 4 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel 1%
UBS GROUP AG	80 000	CHF	15 501 144,45	3,39
NOVO NORDISK A/S-B	12 500	DKK	17 536 000,22	3,84
SAMPO OYJ-A SHS	26 000	EUR	14 114 533,53	3,09
LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	3 350	EUR	25 327 087,73	5,54
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	51 000	SEK	12 903 000,00	2,82
LUNDBERGS AB - B SHS	10 000	SEK	4 441 000,00	0,97
RATOS AB B	240 000	SEK	9 957 600,00	2,18
VOLVO AB B	55 000	SEK	10 366 400,00	2,27
KINNEVIK AB B	90 000	SEK	12 888 000,00	2,82
INVESTOR AB B SHS	140 000	SEK	26 398 400,00	5,77
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	14 500	USD	13 307 715,56	2,91
ALPHABET INC-CL A	24 000	USD	22 061 570,14	4,83
AMAZON COM INC	11 000	USD	9 626 776,04	2,11
AMERICAN EXPRESS COMPANY	10 000	USD	15 393 464,94	3,37
APPLE INC	15 000	USD	20 305 308,62	4,44
Berkshire Hathaway CLASS B	10 000	USD	32 183 020,78	7,04
DANAHER CORP DEL	5 000	USD	13 826 509,18	3,02
FORD MTR CO DEL	95 000	USD	11 510 977,83	2,52
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3 800	USD	13 594 633,07	2,97
JPMORGAN CHASE and CO	13 200	USD	18 442 152,39	4,03
JOHNSON and JOHNSON	4 900	USD	9 018 174,18	1,97
MICROSOFT CORPORATION	11 000	USD	27 484 445,60	6,01
MORGAN STANLEY	14 000	USD	12 401 037,87	2,71
NIKE INC	10 200	USD	12 434 606,56	2,72
PALO ALTO NETWORKS INC	9 000	USD	13 084 288,92	2,86
TENCENT HOLDINGS LTD-UNSAI	24 500	USD	10 812 619,82	2,37
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2 500	USD	14 343 531,65	3,14
WALMART INC	9 450	USD	13 960 028,61	3,05
Total transferable securities			433 224 027,69	

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


Hv


Underskrifter


Stockholm den 27 april 2023


Thomas Eriksson
Styrelseordförande


Sören Storm
Styrelseledamot


Bo Pettersson
Styrelseledamot


Jan Petersson
Styrelseledamot


Henrik Karacs
VD

Min revisionsberättelse har avgivits den 27 april 2023.


Leif Lüsich
Auktoriserad
revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Tellus Globala Investmentbolag Org.nr. 515602-5610

Rapport om årsberättelse

Utåtanden

Jag har i egenskap av revisor i Tellus Fonder AB, org nr 556702-9557, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Tellus Globala Investmentbolag för år 2022 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 värdepappersfonden Tellus Globala Investmentbolags finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina utåtanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för utåtanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsord i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsord i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsberättelser 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 utåtanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsord 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 utåtanden. 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, förfälskning, 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 yttande 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 yttande 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 revisionsord i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 27 april 2023



Leif Lüsich
Auktoriserad revisor