



Årsberättelse för

Tellus Midas

515602-1494

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 Midas, 515602-1494.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2007 värdepappersfonden Tellus Midas. Tellus Midas är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Fonden investerar tematiskt med fokus på värdebolag med god direktavkastning. Vi investerar i bolag ledande inom sin nisch med starka ledningar och attraktiva värderingar. Ansvariga förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzeilius.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas minskade från 2022-01-01 till 2021-12-31 med 1,8 %.

Väsentliga händelser under året

Under året har placeringsrådet bestått av Bo Pettersson som ordförande samt Anders Bruzeilius. Karl-Henrik Sundström var med i placeringsrådet fram till augusti då han avgick.

Fonden fick i november en ny utdelande andelsklass godkänd av Finansinspektionen.

Fondens placeringar

Tellus Midas har enligt fondbestämmelserna möjlighet att placera i företag och obligationer upptagna till handel vid reglerade marknadsplatser i hela världen. Placeringarna har framför allt varit tematisk med inriktning på värdebolag med god direktavkastning.

Aktieandelen har under året varierat mellan 85 % - 98 %. Vid ingången av året var aktieandelen 95,11 % och vid utgången av året 89,79 %. Generellt sett har vi haft en relativt hög aktieexponering som drogs upp under slutet av året. Sverige och USA är de länder där vi hade högst andel av fondens förmögenhet investerad med 35,4 % respektive 18,6 % vid utgången av året. Andra länder som fonden har en exponering mot är Danmark, Norge, Schweiz, Frankrike, Finland, Spanien, Italien, Holland och Tyskland. En tematisk ansats har präglat förvaltningen med fokus på storbanker med god direktavkastning och låga värderingar men med enstaka inslag av bland annat läkemedel och teknikbolag. Fondens två största aktieplaceringar var vid årets slut bolagen Swedbank och SEB.

Fonden hade vid årets utgång 24 investeringar. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var SAAB och AstraZeneca. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året var Kinnevik samt Microsoft.

Tellus Midas likviditet har under året varit placerad på konto hos Swedbank.

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar och har under året uppdaterat hemsidan och Informationsbroschyren med hållbarhetsrelaterade upplysningar. Vi har även aktivt implementerat hållbarhet som en del i vår förvaltning när vi utvärderar bolag. Alla investeringar

 HK 

analyseras av verktyget, Sustainalytics inman de genomförs. Dessutom görs en kontinuerlig genomlysning av portföljerna via Sustainalytics. Vi har vidare undertecknat FNs principer för hållbara investeringar

Risker

Marknadsrisk

Då Tellus Midas har en fokuserad förvaltningsstrategi med runt 30 aktieinvesteringar så är den företagspecifika risken i fonden hög. Detta kompenseras av att Tellus Midas har en flexibel aktieexponering, varför den absoluta risken är lägre än för en traditionell aktiefond. Samtidigt bidrar den variabla aktieexponeringen till en ökad risk mot ett aktieindex.

Valutarisk

Tellus Midas valutasäkrar inte sina utländska innehav, vilket gör att valutarisken är högre jämfört med en valutasäkrad fond. Vi anser inte kostnaden för säkringen är försvarbar samt att jämförelsen mer rättvis mot andra svensknoterade fonder. Under året har den svenska kronan deprecierats mot EUR, USD, CHF mfl., vilket inverkat positivt på fondens utveckling under året.

Likviditetsrisk

Tellus Midas 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

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Denna rätt har under året i fråga inte utnyttjats.

Övriga tillgångar och skulder

Vid årets utgång uppgick fondens likviditet (kassa) till 10.21 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 61 330 830 SEK vid årets slut att jämföra med 58 190 828 SEK vid föregående årsslut. Volymutvecklingen bestod av 12 096 898 SEK i andelsutgivning och andelsinlösen om 8 911 091 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

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



Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde sek	Utesående andelar st	utdelning per andel	Total avkastning %	Jämförelse index %
2022-12-31	61 330 830	214,81	285 512,09	-	-1,85	-6,0
2021-12-31	58 190 828	218,64	266 150,05	-	17,58	31,12
2020-12-31	32 747 375	185,98	176 075,44	-	34,92	0,68*
2019-12-31	20 518 419	138	148 656,09	-	26,47	27,42
2018-12-31	22 085 630	109	202 367,60	-	-10,90	-10,49
2017-12-31	24 900 879	122	203 281,80	-	27,18	10,58
2016-12-31	14 720 549	96	152 846,78	-	-3,92	3,13
2015-12-31	26 814 554	100	267 501,46	-	2,19	3,85
2014-12-31	66 303 428	98,09	675 971,34	-	-3,61	10,07
2013-12-31	63 115 363	102	620 216,56	-	9,88	22,35
2012-12-31	61 391 613	94	653 263,48	1,98	15,27	10,43
2011-12-31	50 704 133	84	606 757,03	0,47	-13,65	-11,88
2010-12-31	64 329 087	98	658 724,58	-	3,83	-4,49
2009-12-31	62 545 423	97	645 910,26	3,66	23,27	20,65
2008-12-31	43 738 150	86	508 840,86	-	-11,34	-46,00

Jämförelseindex: STOXX Europa 600, valutajusterad (1), MSCI All Country World NDTR, valutajusterad (2) STOXX 600 är ett prisindex, dvs det inkluderar inte utdelningar.

- (1) Avser perioden 2008-01-02—2019-12-31
(2) Avser perioden 2020-01-01—2022-12-31

*Fonden bytte jämförelseindex från Euro Stoxx 600 till MSCI All Country World NDTR (SEK) den 2:a mars 2020. Europe Stoxx 600 avkastade -4,04 % under 2020.

Handwritten signature and initials

Nyckeltal Tellus Midas

2022

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	12,18 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	3,6 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	9,7 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren%	7,91 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	13,24 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast	1%
Förvaltningsavgift, rörligt	1,1 %
Transaktionskostnader kr	111 570,27 SEK
Transaktionskostnader %	0,1 %
Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift %	1,2 %
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK	94,28 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK	6,44 SEK

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,6849
Omsättnings genom närstående värdepappersbolag	n/a

Riskbedömning derivat 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

✓

✓
4/11/22

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 811 885	8 788 921
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		-	-
Värdeförändring på fondandelar		-34 226	-76 281
Värdeförändring på obligationer		-	-
Ränterintäkter		31 873	158
Utdelningar		1 733 876	922 750
Valutakursvinster och-förluster netto		385 544	62 720
Övriga intäkter		4 832	2 020
Summa intäkter och värdeförändring		-689 985	9 700 288
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-1 173 022	-2 336 241
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		878 05	-4 679
Räntekostnader		-215 398	-142 487
Övriga kostnader		1 409 944	-2 483 407
summa kostnader			
Arets resultat		- 2 099 930	7 216 881

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		55 070 554	56 688 699
Fondandelar			435 257
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	55 070 554	57 123 956
Bankmedel och övriga likvida medel		6 404 980	1 233 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 794	5 701
Summa tillgångar		61 481 328	58 363 257
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	52 016	50 228
Övriga skulder	2	98 481	122 200
Summa skulder		150 498	172 428

Fondförmågenhet

61 330 831 **58 190 828**

Poster inom linjen

Inga

Inga

 HKR 

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 framtäggande 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	52 016	50 228
	52 016	50 228

Not 2 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Skuld för kunduttag	98 481	122 200
	98 481	122 200

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	61 330 830	58 190 828
Fusion med Tellus Bank&Finansfond	0	14 528 087
Andelsutgivning	12 096 898	23 649 540
Andelsinlösen	-8 911 091	-19 951 054
Årets resultat enligt resultaträkning	-2 099 930	7 216 880
Summa	61 330 830	58 190 828



Not 4 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel %
UBS GROUP AG	13 000	CHF	2 518 935,97	4,11
DANSKE BANK AS	14 000	DKK	2 874 857,11	4,69
BANCO SANTANDER SA	62 000	EUR	1 932 113,87	3,15
SAMPO OYJ-A SHS	6 000	EUR	3 257 200,04	5,31
NORDEA BANK ABP SWE	30 000	SEK	3 350 400,00	5,46
BNP PARIBAS PARIS	3 200	EUR	1 894 807,07	3,09
Astrazeneca PLC	1 650	SEK	2 315 775,00	3,78
ABN AMRO GROUP NV CVA	12 500	EUR	1 796 536,19	2,93
ING GROEP NV	22 500	EUR	2 849 216,06	4,65
STOREBRAND ASA	28 000	NOK	2 528 668,08	4,12
SAAB AB	5 000	SEK	2 053 500,00	3,35
SEB A SHARE	30 000	SEK	3 598 500,00	5,87
SWEDBANK AB SER A	22 250	SEK	3 944 925,00	6,43
SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	36 500	SEK	3 836 150,00	6,26
KINNEVIK AB B	10 500	SEK	1 503 600,00	2,45
INVESTOR AB B SHS	18 000	SEK	3 394 080,00	5,53
AMERICAN EXPRESS COMPANY	1 100	USD	1 693 281,14	2,76
APPLE INC	1 000	USD	1 353 687,24	2,21
BANK OF AMERICA CORP	3 000	USD	1 035 190,98	1,69
Berkshire Hathaway CLASS B	575	USD	1 850 523,69	3,02
GOLDMAN SACHS GROUP INC	200	USD	715 507,00	1,17
JPMORGAN CHASE and CO	1 750	USD	2 444 982,32	3,99
MICROSOFT CORPORATION	400	USD	999 434,39	1,63
MORGAN STANLEY	1 500	USD	1 328 682,63	2,17
Total överförbara värdepapper			55 070 553,79	

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

M
HK R

Underskrifter

Stockholm den 27 april 2023


Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Bo Pettersson
Styrelseledamot


Henrik Karacs
VD


Sören Storm
Styrelseledamot


Jan Petersson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 27 april
2023


Leif Lütisch
Auktoriserad revisor