

Årsberättelse för

Tellus Midas

515602-1494

Året

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702–9557, får härmed avge årsrapport för året 2021-01-01 - 2021-12-31 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 Bruzelius.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas ökade från 2021-01-01 till 2021-12-31 med 17,58%.

Väsentliga händelser under året

Tellus Midas fusionerades med Tellus Bank&Finansfond genom att Tellus Midas absorberade Tellus Bank&Finansfond.

Anders Bruzelius har tillträtt som förvaltare, jämte Bo Pettersson.

Under året har placeringsrådet bestått av Bo Pettersson som ordförande samt Karl-Henrik Sundström och Anders Bruzelius.

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 72 % - 98 %. Vid ingången av året var aktieandelen 86,31 % och vid utgången av året 97,41 %. 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 våra placeringar med 45,6% respektive 15,7 % av fondens förmögenhet investerad vid utgången av året. Andra länder som fonden har en exponering mot är Danmark, Norge, Schweiz, Frankrike, Finland, Spanien, Italien, Holland och Tyskland. En tematiskt ansats har präglat förvaltningen med fokus på värdebolag med god direktavkastning. Vi kompletterade vårt huvudfokus på värdebolag med att identifierat ett antal långsiktiga av konjunkturen oberoende trender, såsom ökat fokus på miljön, cyber-säkerhet, AI, hälsotrender samt en digitalisering av samhället. Fondens två största aktieplaceringar var vid årets slut bolagen Sampo & Nordea.

Fonden hade vid årets utgång 33 investeringar. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var Veoneer och Societe Generale. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året var Embracer Group samt Intrum Justitia. Tellus Midas likviditet har under året varit placerad på konto hos Swedbank.

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar. Alla investeringar, innan de genomförs, analyseras av verktyget, Sustainalytics. Portföljerna analyseras även kontinuerligt 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 företagsspecifika 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 (kassadel) till 1,8 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 58 190 828 SEK vid årets slut att jämföra med 32 747 375 SEK vid föregående årsslut. Volymutvecklingen bestod av 23 649 540 SEK i andelsutgivning och andelsinlösen om 19 951 054 SEK.

Ersättning och förmåner

| | |
|---|------------------|
| Antal anställda som fått fast ersättning utbetald | 10 |
| Den sammanlagda ersättningen uppgår till | 2 015 933 |

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

| | |
|---|---------|
| 1) Anställda i ledande strategiska befattningar | 899 859 |
| 2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner | 727 474 |
| 3) Risktagare | 388 600 |
| 4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen | 0 |
| Summa ersättning till särskilt reglerad personal | 899 859 |

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 | Total avkastning % | Jämförelse index % |
|------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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)

- (1) Avser perioden 2008-01-02—2019-12-31
(2) Avser perioden 2020-01-01 – 2021-12-31

*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.

Nyckeltal Tellus Midas

2021

Risk- och avkastningsmått

| | |
|---|---------|
| Totalrisk % 1) | 14,91 % |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | 0,02 % |
| Aktiv risk 24 mån % 3) | 14,91 % |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren% | 26,02 % |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % | 17,82 % |

Kostnader

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Förvaltningsavgift, fast | 1% |
| Förvaltningsavgift, rörligt | 4,22 % |
| Transaktionskostnader kr | 93 730,16 SEK |
| Transaktionskostnader % | 0,04 % |
| Analyskostnader kr | n/a |
| Analyskostnader % | n/a |
| Årlig avgift % | 1,09 % |
| Insättnings- och uttagsavgifter | n/a |

Förvaltningskostnad

| | |
|--|------------|
| Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK | 977,16 SEK |
| Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK | 53,76 SEK |

Omsättning

| | |
|--|------|
| Omsättningshastighet ggr | 1,11 |
| 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

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2021-01-01- 2021-12-31</i> | <i>2020-01-01- 2020-12-31</i> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | 8 788 921 | 9 338 583 |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument | | - | 5 944 |
| Värdeförändring på fondandelar | | -76 281 | - |
| Värdeförändring på obligationer | | - | -228 906 |
| Ränteintäkter | | 158 | 552 |
| Utdelningar | | 922 750 | 167 831 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | 62 720 | 67 698 |
| Övriga intäkter | | 2 020 | 141 941 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 9 700 288 | 9 493 643 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -2 336 241 | -2 376 646 |
| Räntekostnader | | -4 679 | -7 282 |
| Övriga kostnader | | -142 487 | -137 786 |
| summa kostnader | | -2 483 407 | -2 521 714 |
| Årets resultat | | 7 216 881 | 6 971 927 |

Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2021-12-31</i> | <i>2020-12-31</i> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 56 688 699 | 29 941 091 |
| Fondandelar | | 435 257 | - |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 4 | 57 123 956 | 29 941 091 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 1 233 600 | 2 862 049 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 5 701 | - |
| Summa tillgångar | | 58 363 257 | 32 803 140 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 | 50 228 | 28 065 |
| Övriga skulder | 2 | 122 200 | 27 700 |
| Summa skulder | | 172 428 | 55 765 |
| Fondförmögenhet | | 58 190 828 | 32 747 375 |

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

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Upplupet förvaltningsarvode | 50 228 | 28 065 |
| | 50 228 | 28 065 |

Not 2 Övriga skulder

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---------------------|----------------|---------------|
| Skuld för kunduttag | 122 200 | 27 700 |
| | 122 200 | 27 700 |

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

| | 2021-01-01- 2021-12-31 | 2020-01-01- 2020-12-31 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 32 747 375 | 20 518 419 |
| Fusion med Tellus Bank&Finansfond | 14 528 087 | |
| Andelsutgivning | 23 649 540 | 45 312 741 |
| Andelsinlösen | -19 951 054 | -40 055 713 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 7 216 880 | 6 971 927 |
| Summa | 58 190 828 | 32 747 374 |

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper

| | | Antal | Marknadsvärde | Andel % |
|--|-----|-------|---------------|---------|
| MICROSOFT | USD | 400 | 1 216 630,91 | 2,09% |
| VEONEER INC SDB | SEK | 5000 | 1 605 000,00 | 2,76% |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | EUR | 350 | 635 274,57 | 1,09% |
| Consumer Discretionary | | | | 5,94% |
| ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF US | EUR | 4000 | 435 256,86 | 0,75% |
| Energy | | | | 0,75% |
| AMERICAN EXPRESS CO | USD | 1100 | 1 627 504,35 | 2,8% |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 62000 | 1 864 476,37 | 3,2% |
| BANK OF AMERICA | USD | 3000 | 1 207 062,64 | 2,07% |
| COMMERZBANK | EUR | 30000 | 2 052 232,02 | 3,53% |
| CREASPAC AB | SEK | 8200 | 824 920,00 | 1,42% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 400 | 1 383 866,94 | 2,38% |
| HANDELSBANKEN A | SEK | 25000 | 2 446 500,00 | 4,2% |
| ING GROEP NV-CVA | EUR | 22500 | 2 816 948,47 | 4,84% |

| | | | | |
|--------------------------------------|-----|-------|-------------------|----------------|
| INTESA SANPAOLO | EUR | 21000 | 488 375,38 | 0,84% |
| INTRUM JUSTITIA | SEK | 7700 | 1 797 180,00 | 3,09% |
| INVESTOR B | SEK | 12000 | 2 733 000,00 | 4,7% |
| JP MORGAN CHASE & CO | USD | 550 | 787 638,49 | 1,35% |
| MORGAN STANLEY | USD | 1500 | 1 331 594,39 | 2,29% |
| NORDEA | SEK | 27000 | 2 983 500,00 | 5,13% |
| RATOS B | SEK | 20000 | 1 159 000,00 | 1,99% |
| SAMPO Oyj A | EUR | 7000 | 3 154 180,50 | 5,42% |
| SEB | SEK | 19000 | 2 391 150,00 | 4,11% |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 8500 | 2 625 679,87 | 4,51% |
| SPAR NORD BANK A/S | DKK | 4000 | 459 887,61 | 0,79% |
| STOREBRAND | NOK | 20000 | 1 815 382,32 | 3,12% |
| SWEDBANK | SEK | 14000 | 2 549 400,00 | 4,38% |
| UBS Group | CHF | 14000 | 2 265 345,10 | 3,89% |
| UNICREDIT | EUR | 20500 | 2 839 519,24 | 4,88% |
| VNV GLOBAL | SEK | 10000 | 1 047 000,00 | 1,8% |
| Financials | | | | 76,73% |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB | SEK | 8000 | 1 480 800,00 | 2,54% |
| Health Care | | | | 2,54% |
| INWIDO | SEK | 6500 | 1 216 800,00 | 2,09% |
| LINDAB INTERNATIONAL AB | SEK | 5500 | 1 767 700,00 | 3,04% |
| Industrials | | | | 5,13% |
| APPLE | USD | 1000 | 1 605 889,90 | 2,76% |
| EMBRACER GROUP B | SEK | 26000 | 2 509 260,00 | 4,31% |
| Information Technology | | | | 7,07% |
| Summa | | | 57 123 956 | 98,16% |
| Summa överlåtbara värdepapper | | | 57 123 956 | 98,16% |
| Summa värdepapper | | | 57 123 956 | 98,16% |
| Övriga tillgångar | | | 1 066 872 | 1,84% |
| Fondförmögenhet | | | 58 190 828 | 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

Underskrifter

Stockholm den 30/3 2022

Thomas Eriksson
Styrelseordförande

Sören Storm
Styrelseledamot

Bo Pettersson
Styrelseledamot

Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot

Hans Nicander
Styrelseledamot

Eva Lunderquist
VD

Min revisionsberättelse har avgivits den 30/3 2022.

Leif Lüscher
Auktoriserad revisor

Verifikat

Titel: Tellus Midas ÅR 2021- rättad

ID: 08b65ec0-b029-11ec-8d1b-333172491a1b

Status: Signerat av alla

Skapat: 2022-03-30

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Eva Lunderquist

eva.lunderquist@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 15:03 BankID Eva Louise Marianne Lunderquist

Tellus Fonder AB 5567029557

kalle.sundstrom@almap.se

Signerat: 2022-03-30 15:28 BankID Karl-Henrik Sundström

Tellus Fonder AB 5567029557

bo.petterson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 18:07 BankID BO PETTERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

leif@luschrevision.se

Signerat: 2022-03-31 07:50 BankID Leif Johan Christer Lüsich

Tellus Fonder AB 5567029557

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 15:18 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

soren.storm@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 17:03 BankID Hans Sören Storm

Tellus Fonder AB 5567029557

hans.nicander@nicander.se

Signerat: 2022-03-31 00:40 BankID Hans Arne Gustaf

Nicander

Filer

| Filnamn | Storlek | Kontrollsumma |
|-------------------------------------|----------|--|
| Årsredovisning Midas 2021-12-31.pdf | 301.4 kB | 92f4 a9c5 b5d7 3538 b695 5a82 4bd5 ee7b 6407 6f31 5307 241b b869 c08a e597 5512 |

Händelser

| Datum | Tid | Händelse |
|------------|-------|---|
| 2022-03-30 | 15:01 | Skapat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 213.88.211.92 |
| 2022-03-30 | 15:03 | Signerat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Eva Louise Marianne Lunderquist. IP: 213.88.211.92 |
| 2022-03-30 | 15:18 | Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 92.189.107.99 |

Händelser

| | | |
|------------|-------|---|
| 2022-03-30 | 15:28 | Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Karl-Henrik Sundström. IP: 95.205.74.201 |
| 2022-03-30 | 17:03 | Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Sören Storm. IP: 193.13.165.146 |
| 2022-03-30 | 18:07 | Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av BO PETTERSSON. IP: 188.95.36.168 |
| 2022-03-31 | 00:40 | Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Arne Gustaf Nicander. IP: 85.229.19.83 |
| 2022-03-31 | 07:50 | Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Leif Johan Christer Lüsich. IP: 81.227.171.25 |



Verifikat utfärdat av Egreement AB

Detta verifikat bekräftar vilka parter som har signerat och innehåller relevant information för att verifiera parternas identitet samt relevanta händelser i anslutning till signering. Till detta finns separata datafiler bifogade, dessa innehåller kompletterande information av teknisk karaktär och styrker dokumentens och signaturernas äkthet och validitet (för åtkomst till filerna, använd en PDF-läsare som kan visa bifogade filer). Hash är ett fingeravtryck som varje individuellt dokument får för att säkerställa dess identitet. För mer information, se bifogad dokumentation.

Verifikation, version: 1.15