

Årsberättelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

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 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 ökade från 2021-01-01 till 2021-12-31 med 29,56%, efter avdrag för förvaltningsarvode.

Väsentliga händelser under året

Fonden har infört en andelsklass till, andelsklass B, med enbart en fast avgift på 1,4%. 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

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 konjunktorens svängningar. Exempel på sådana teman är förändrade konsumtionsmönster. Vi handlar alltmer 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 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 34 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt i 8 olika länder. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 53,91% av fondens förmögenhet investerad vid årets utgång, följt av Sverige med 17,88%. Aktieandelen uppgick vid årets slut till 94,38 %. Fonden har möjlighet att ha högst 10 % likviditet. Fondens tre största placeringar var vid årets slut Apple, Microsoft och Berkshire Hathaway.

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året är Fortinet samt danska Maersk. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året är Samsung samt VNV. Tellus Globala Investmentbolag 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, Sustainanalytics. Portföljerna analyseras även kontinuerligt via Sustainanalytics. 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 5,61 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid årets slut till 625 741 248 SEK, att jämföra med 431 941 568 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 267 979 272 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 207 164 723 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 sek	Total avkastning %	Jämförelse- index%
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--2021-12-31

Nyckeltal Tellus Globala Investmentbolag

2021

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	6,37 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	15,46 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	6,37 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % andelsklass	23,59 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % andelsklass	20,88 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast andelsklass A	0,9 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass B	1,4 %
Förvaltningsavgift, rörligt andelsklass A	0,07 %
Förvaltningsavgift, rörligt andelsklass B	n/a
Transaktionskostnader kr andelsklass A	941 825 SEK
Transaktionskostnader kr andelsklass B	81 SEK
Transaktionskostnader % andelsklass A	0,06 %
Transaktionskostnader % andelsklass B	0,00 %
Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift % A	0,9892 %
Årlig avgift % B	n/a
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK A	279,22 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK A	14,50 SEK

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,73
Omsättnings genom närstående värdepappersbolag	n/a

Riskbedömning _erivate 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		132 746 049	56 254 362
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		-	14 350
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-	1 405 023
Värdeförändring på fondandelar		-103 279	103 279
Ränteintäkter		3 679	7 734
Utdelningar		5 713 194	1 991 689
Valutakursvinster och-förluster netto		424 668	-1 007 015
Övriga intäkter		-	55 973
Summa intäkter och värdeförändring		138 784 311	58 825 395
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5 135 871	-7 532 119
Räntekostnader		-50 949	-32 652
Övriga kostnader		-612 360	-471 812
summa kostnader		-5 799 180	-8 036 583
Årets resultat		132 985 131	50 788 812

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	4	590 654 040	404 829 536
Fondandelar		-	853 519
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		590 654 040	405 683 055
Bankmedel och övriga likvida medel		36 939 449	22 535 267
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 374	5 800 116
Summa tillgångar		627 608 862	434 018 438
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	459 172	331 449
Övriga skulder	2	1 408 442	1 745 421
Summa skulder		1 867 614	2 076 870
Fondförmögenhet		625 741 248	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

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	459 172	329 624
Upplupen kupongskatt		1 825
	459 172	331 449

Not 2 Övriga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer		-
Insättning av kunder efter sista kursställning	335 127	
Skuld för kunduttag	1 073 315	1 745 421
	1 408 442	1 745 421

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	431 941 568	214 082 931
Andelsutgivning	267 979 272	325 662 705
Andelsinlösen	-207 164 723	-158 592 880
Årets resultat enligt resultaträkning	132 985 131	50 788 812
Summa	625 741 248	431 941 568

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper		Antal	Marknadsvärde	Andel %
AMAZON	USD	350	10 554 170,02	1,69%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	7500	2 476 699,51	0,4%
KERING	EUR	2450	17 712 019,24	2,83%
LVMH	EUR	3500	26 022 347,05	4,16%
MICROSOFT	USD	11000	33 457 350,02	5,35%
NIKE	USD	10200	15 374 597,49	2,46%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1020	15 211 322,53	2,43%
Consumer Discretionary				19,32%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	10000	14 795 494,10	2,36%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	12000	32 448 795,60	5,19%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3300	11 416 902,24	1,82%

Industrivärden C	SEK	45000	12 784 500,00	2,04%
INVESTOR B	SEK	142000	32 340 500,00	5,17%
JP Morgan Chase & Co.	USD	8500	12 172 594,88	1,95%
Kinnevik B	SEK	34000	10 973 500,00	1,75%
MORGAN STANLEY	USD	18000	15 979 132,66	2,55%
Ratos B	SEK	400008	23 180 463,60	3,7%
SAMPO Oyj A	EUR	59000	26 585 235,63	4,25%
UBS Group	CHF	38000	6 148 793,85	0,98%
VNV GLOBAL	SEK	162000	16 961 400,00	2,71%
Financials				34,47%
DANAHER	USD	5000	14 877 339,14	2,38%
THERMO FISHER	USD	2500	15 085 795,74	2,41%
Health Care				4,79%
MAERSK B	DKK	630	20 317 433,16	3,25%
VOLVO AB	SEK	75000	15 723 750,00	2,51%
Industrials				5,76%
APPLE	USD	22200	35 650 755,77	5,7%
ASML HOLDING	EUR	2000	14 454 700,46	2,31%
EPAM SYSTEMS INC	USD	2000	12 090 522,71	1,93%
FORTINET INC	USD	4800	15 601 467,31	2,49%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2500	12 587 926,26	2,01%
Salesforce.com INC	USD	4500	10 342 239,66	1,65%
SAP	EUR	21000	26 824 136,01	4,29%
Information Technology				20,38%
ALPHABET INC	USD	1200	31 439 953,21	5,02%
META PLATFORMS INC	USD	5000	15 209 242,93	2,43%
NETFLIX	USD	1000	5 448 286,63	0,87%
Walt Disney stk	USD	6000	8 404 672,16	1,34%
Telecommunication Services				9,66%
Summa			590 654 039,57	94,38%
Summa överlåtbara värdepapper			590 654 039,57	94,38%
Övriga tillgångar			35 087 208,24	5,61%
Fondförmögenhet			625 741 247,81	100,0%

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 Globala Investmentbolag ÅR 2021

ID: 3d16c660-b014-11ec-a233-3d44cfae1b2

Status: Signerat av alla

Skapat: 2022-03-30

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Eva Lunderquist

eva.lunderquist@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 12:34 BankID Eva Louise Marianne Lunderquist

Tellus Fonder AB 5567029557

soren.storm@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 13:27 BankID Hans Sören Storm

Tellus Fonder AB 5567029557

bo.pettersson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-04-01 09:49 BankID BO PETTERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

leif@luschrevision.se

Signerat: 2022-04-01 15:48 BankID Leif Johan Christer Lüsich

Tellus Fonder AB 5567029557

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 13:06 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

hans.nicander@nicander.se

Signerat: 2022-03-31 00:42 BankID Hans Arne Gustaf

Nicander

Tellus Fonder AB 5567029557

kalle.sundstrom@almap.se

Signerat: 2022-04-01 15:31 BankID Karl-Henrik Sundström

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Årsredovisning TGI 2021-12-31.pdf	249.9 kB	ec19 e9d2 a64e c857 244e 964a 80b5 8c20 cc16 83a2 a334 5bb3 3a0f e48a 092e 9ed4

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2022-03-30	12:33	Skapat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 213.88.211.92
2022-03-30	12:34	Signerat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Eva Louise Marianne Lunderquist. IP: 213.88.211.92
2022-03-30	13:06	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 94.234.55.61

Händelser

2022-03-30	13:27	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Sören Storm. IP: 83.249.38.126
2022-03-31	00:42	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Arne Gustaf Nicander. IP: 85.229.19.83
2022-04-01	09:49	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av BO PETTERSSON. IP: 188.95.36.168
2022-04-01	15:31	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Karl-Henrik Sundström. IP: 195.198.192.223
2022-04-01	15:48	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Leif Johan Christer Lüsich. IP: 13.48.59.162



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