

Årsberättelse för
Tellus Midas
515602-1494
Året
2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, avger härmed årsberättelse för året 2023-01-01 - 2023-12-31 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 2023-01-01 till 2023-12-31 med 15,39 %.

Väsentliga händelser under året

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Fondens placeringar

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

Aktieandelen har under året varierat mellan 84 % - 96 %. Vid ingången av året var aktieandelen 89,8 % och vid utgången av året 89,6 %. Europa var den region som vi hade högst andel av fondens förmögenhet investerad mot, 78 %, medan exponeringen mot enskilt land var störst mot Sverige 43 % följt av USA 22 %. Andra länder som fonden har en exponering mot är Danmark, Schweiz, Frankrike, Finland, Spanien, Italien, Holland, Storbritannien och Tyskland. En tematisk ansats har präglat förvaltningen med fokus på storbanker med god direktavkastning och låga värderingar men förvaltningen har även haft inslag av läkemedel, försvarsindustri, investmentbolag och konglomerat samt teknikbolag.

Fonden hade vid årets utgång 38 investeringar. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var Unicredit och Microsoft.

De fem största innehaven var SEB (5,78 %), Svenska Handelsbanken (5,47 %), SAAB (4,87 %), Novo Nordisk (4,63 %) och Swedbank (4,45 %).

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 analyseras av verktyget, Sustainalytics innan de genomförs. Dessutom görs en kontinuerlig genomlysning av portföljerna via Sustainalytics. Vi har vidare undertecknat FN:s principer för hållbara investeringar. Hållbarhetsrapport för 2023 bifogas årsberättelsen som bilaga.

Risker

Marknadsrisk

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 relativt ett aktieindex.

Valutarisk

Tellus Midas valutasäkrade inte sina utländska innehav, vilket gör att valutarisken är högre jämfört med en valutasäkrad fond. Fonden har inte påverkats i någon större utsträckning av rörelserna på valutamarknaden baserat på valutakurser i årets början och slutet av året.

Likviditetsrisk

Tellus Midas investerar i princip uteslutande i bolag med högt börsvärde samt mycket god omsättning. Det innebär att likviditetsrisken vid nuvarande storlek och sammansättning är 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 10.4 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 162 209 005 SEK vid årets slut att jämföra med 61 330 831 SEK vid föregående årsslut. Volymutvecklingen bestod av 126 617 257 SEK i andelsutgivning och andelsinlösen om 40 179 296 SEK samt positivt resultat 14 440 213 SEK.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast ersättning utbetald 9.

Den sammanlagda ersättningen uppgår till 1 602 690 kronor.

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1. Anställda i ledande strategiska befattningar	761 308
2. Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	299 552
3. Risktagare	530 360
4. Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen.	0
5. Summa ersättning till särskilt reglerad personal	1 591 220

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet SEK	Andels- värde SEK	Utestående andelar st	Utdelning per andel	Total avkastning %	Jämförelse index %
2023-12-31	153 809 608	247,86	620 541		15,39	12,74
Andelsklass A						
2023-12-31	8 357 940	108,99	76 683		N/A	12,74
Andelsklass B						
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	ö100	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, avser perioden avser perioden 2008-01-02-2019-12-31.

MSCI All Country World NDTR, valutajusterad avser perioden 2020-01-01 - 2022-12-31.

STOXX 600 är ett prisindex, dvs det inkluderar inte utdelningar.

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 2023 Tellus Midas

Risk- och avkastningsmått andelsklass A

Totalrisk % 1)	15,15 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	6,98 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	12,87%
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6,77 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	18,53 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast andelsklass A, B	1%
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass A	0,4%
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass B	1,27 %
Transaktionskostnader, andelsklass A	333 903 SEK
Transaktionskostnader, andelsklass B	9 320 SEK
Transaktionskostnader % andelsklass A, B	0,16%
Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift % andelsklass A	1,05%
Årlig avgift % andelsklass B	1,04%
Insättnings- och uttagsavgifter	0

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsersättning 10,000 SEK	108,4 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK	6,73 SEK

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,6012
Omsättning 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

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		12 648 225	-2 811 885
Ränteintäkter		447 508	31 873
Utdelningar		4 840 183	1 733 876
Valutakursvinster och-förluster netto		- 1 494 609	385 544
Övriga intäkter			4 832
Summa intäkter och värdeförändring		16 441 307	-689 985
Kostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 656 962	-1 193 669
Räntekostnader		-909	-878
Övriga kostnader		-343 223	-215 398
Summa kostnader		-2 001 094	-1 409 945
Årets resultat		14 440 213	- 2 099 930
Balansräkning			
<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		145 244 027	55 070 554
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	145 244 027	55 070 554
Bankmedel och övriga likvida medel		16 798 930	6 404 980
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		262 658	5 794
Summa tillgångar		162 305 615	61 481 328
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>2</i>	130 189	52 016
Övriga skulder	<i>3</i>	7 879	98 481
Summa skulder		138 068	150 498
Fondförmögenhet	<i>4</i>	162 209 005	61 330 830
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 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument som uteslutande var aktier.

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel i %
SEB A	67 500	SEK	9 369 000	5,78
HANDELSBANKEN A	81 000	SEK	8 865 450	5,47
SAAB AB	13 000	SEK	7 898 800	4,87
NOVO NORDISK A/S B	7 200	DKK	7 510 657	4,63
SWEDBANK AB SER A	35 500	SEK	7 217 150	4,45
INVESTOR AB B SHS	27 000	SEK	6 304 500	3,89
BANCO SANTANDER SA	140 000	EUR	5 891 660	3,63
MICROSOFT	1 500	USD	5 684 823	3,51
NORDEA BANK ABP SWE	45 500	SEK	5 674 760	3,50
INDUSTRIVÄRDEN C	15 000	SEK	4 924 500	3,04
NVIDIA CORP	975	USD	4 866 250	3,00
SOCIETE GENERALE -A	16 000	EUR	4 280 147	2,64
DANSKE BANK AS	14 000	DKK	3 773 917	2,33
BIOARCTIC AB	13 800	SEK	3 695 640	2,28
LILLY ELI & CO	600	USD	3 524 941	2,17
HSBC HOLDINGS PLC	42 000	GBP	3 429 025	2,11
RHEINMETALL AG	1 000	EUR	3 195 635	1,97
AP MÖLLER - MAERSK B	170	DKK	3 083 865	1,90
ING GROEP NV	20 000	EUR	3 012 137	1,86
JPMORGAN CHASE & CO	1 750	USD	3 000 088	1,85
PALO ALTO NETWORKS	1 000	USD	2 971 919	1,83
ALPHABET INC-CL A	2 100	USD	2 956 489	1,82
LUNDBERGS AB - B SHS	5 000	SEK	2 741 000	1,69
UNICREDIT SPA ITA	10 000	EUR	2 735 219	1,69
UBS GROUP AG	8 500	CHF	2 656 469	1,64
VOLVO AB B	10 000	SEK	2 617 000	1,61
STOREBRAND ASA	28 000	NOK	2 501 189	1,54
KINNEVIK AB B	20 000	SEK	2 162 000	1,33
ALLIANZ SE-REG	800	EUR	2 155 217	1,33
GOLDMAN SACHS GROUP	550	USD	2 138 370	1,32
BNP PARIBAS PARIS	3 000	EUR	2 090 747	1,29
NKT A/S	3 000	DKK	2 079 121	1,28
AMERICAN EXPRESS	1 100	USD	2 076 896	1,28
BERKSHIRE HATHAWAY B	575	USD	2 066 873	1,28
EXOR NV	2 000	EUR	2 015 366	1,24
APPLE INC	1 000	USD	1 940 395	1,20
NORDNET AB	7 000	SEK	1 197 000	0,74
MORGAN STANLEY	1 000	USD	939 811	0,58
		Totalt MV	145 244 027	

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupet förvaltningsarvode	130 189	52 016
	130 189	52 016

Not 3 Övriga skulder

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Skuld for kunduttag	7 879	98 481
	7 879	98 481

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
	61 330 831	58 190 828
Andelsutgivning	126 617 257	28 498 867
Andelsinlösen	-40 179 296	-23 258 933
Årets resultat enligt resultaträkning	14 440 213	-2 099 930
Summa	162 209 005	61 330 830

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av digital signering.

Thomas Eriksson
Styrelseordförande

Henrik Karacs
VD

Bo Pettersson
Styrelseledamot

Lisa Hållars
Styrelseledamot

Jan Petersson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av digital signering.

Leif Lüscher
Auktoriserad revisor

Verifikat

Titel: Årsberättelse Tellus Midas

ID: ecd18650-2d51-11ef-b688-111f590abd04

Status: Signerat av alla

Skapat: 2024-06-18

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Lisa Hållars

lisa.hallars@swehockey.se

Signerat: 2024-06-18 11:14 BankID LISA HÅLLARS

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2024-06-18 13:19 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

Bo Pettersson

bosse.bp.pettersson@gmail.com

Signerat: 2024-06-18 11:15 BankID BO PETERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

Jan Petersson

jan.petersson@ap4.se

Signerat: 2024-06-18 16:37 BankID JAN OLOF

PETERSSON

Filer

Filnamn

Storlek

Kontrollsumma

Årsberättelse 2023 Tellus Midas per 240617.pdf 357.4 kB

a2e0 6f50 bc2e b5e9 224e a4c3 deaa f9f4
2d24 787d ed22 e7c8 4f2e 9c31 146d 1c55

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2024-06-18	11:10	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 77.53.110.36
2024-06-18	11:14	Signerat Lisa Hållars, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av LISA HÅLLARS. IP: 192.71.164.9
2024-06-18	11:15	Signerat Bo Pettersson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av BO PETERSSON. IP: 188.95.36.168
2024-06-18	13:19	Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 158.174.23.167
2024-06-18	16:37	Signerat Jan Petersson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av JAN OLOF PETERSSON. IP: 91.240.252.32



Verifikat utfärdat av Agreement 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: 1.19

Verifikat

Titel: Midas Årsberättelse 2023

ID: 572093e0-3250-11ef-b688-111f590abd04

Status: Signerat av alla

Skapat: 2024-06-24

Underskrifter

Lüsch & Co Revision AB

Leif Lüsch

leif@luschrevision.se

Signerat: 2024-06-25 07:34 BankID Leif Johan Christer Lüsch

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Årsberättelse Tellus Midas.pdf	1.3 MB	87cc 7db2 3788 44ca ad94 6e30 d671 a1c6 28b2 523b 7dd2 4880 e736 cc01 61e6 e16a

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2024-06-24	19:40	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 94.88.212.46
2024-06-25	07:34	Signerat Leif Lüsch, Lüsch & Co Revision AB Genomfört med: BankID av Leif Johan Christer Lüsch. IP: 217.210.180.96



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: 1.19