

Årsberättelse 2020

Nowo Fund

515602-8002

Årsberättelse för Nowo Fund 515602-8002

År 2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsberättelse för år 2020 avseende Nowo Fund, 515602-8002.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan 30 december 2019 Nowo Fund. Fonden är en så kallad blandfond som fritt allokera mellan aktier och räntebärande instrument. Investeringsansatsen är tematisk och vi ser gärna att de bolag vi investerar i är ägarledda. Ansvarig förvaltare är Bo Pettersson.

Fondens utveckling

Avkastningen för Nowo Fund uppgick till 17,62 % under 2020, efter avdrag för förvaltningsarvode.

Fondens placeringar samt riskutnyttjande

Fonden är en blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Syftet med detta är att ge förvaltaren möjlighet att allokera aktivt och uppnå en diversifiering och riskspridning av fondens placeringar. Avgörande för allokeringen mellan ränte- och aktiemarknaden är förvaltarens bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för ovan nämnda tillgångar. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan fonden ses som en fondandelsfond.

Fondens inriktning är tematisk. Vi har sökt att identifiera ett antal långsiktiga trender som vi tror kommer att forma vår framtid, oavsett konjunktorens svängningar. Exempel på sådana teman vi har identifierat är förändrade konsumtionsmönster. Vi handlar alltmer via nätet och allt mindre i butiker. Vi konsumerar alltmer "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. Vissa regioner växer mer än andra. Ökad grad av automatisering och robotisering. Ökat inslag av artificiell intelligens. De kanske starkaste 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 43 investeringar i globalt i 9 olika länder. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 48,3 % av fondens förmögenhet investerad vid årets utgång,

följt av Sverige med 21,8 %. Aktieandelen uppgick vid året slut till 89,4 %. Fondens tre största placeringar var vid årets slut Investor, Amazon och Apple.

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året är de norska miljöteknikbolagen Quantafuel samt NEL ASA. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året är AMS AG samt 3I Group.

Nowo Funds likviditet har under året varit placerad på konto hos SEB samt Swedbank.

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar och har undertecknat FNs principer för hållbara investeringar. För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi skaffar oss därför djup kunskap om hur bolagen i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i bolagens strategi. Vi är långsiktiga investerare med uppgift att investera i bolag som vi bedömer kommer att vara lönsamma och leverera god avkastning till våra kunder över tid och till en rimlig risk. Risk innefattar i detta avseende både finansiella risker och hållbarhetsrisker. Utgångspunkten i investeringsfilosofin för fondbolagets samtliga fonder är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt hållbara affärsmodeller. Utvärderingen av investerbara bolag innefattar finansiella, miljö-, sociala-, och bolagsstyrningsfrågor. Hållbarhetsarbete följs upp en via följande screeningprocess:

1. En total portföljscreening av samtliga fonder genomförs en gång per år
2. Alla nya investeringar screenas via Sustainalytics
3. Månatlig och ad hoc genomgång av Sustainalytics modul Controversies Research, för eventuella åtgärder

Vid överträdelser automatgenereras en alert via mejl. Fondbolaget mottar löpande rapporter på nyttillkomna misstänka överträdelser, från Sustainalytics. Via screeningen får vi information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

Risker

Marknadsrisk

Då fonden är en blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt får marknadsrisken betecknas som mindre än i en ren aktiefond.

Valutarisk

Nowo Funds tillgångar är till största delen exponerade mot USD och EUR. Fonden har missgynnats under året med anledning av att den svenska kronans appreciering. 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 JPY, GBP, HKD och CHF förutom som tidigare nämnts USD och EUR. 

Likviditetsrisk

Vid Nowo Fund nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Fonden har inte utyttjat möjligheten och rätten att placera i derivatinstrument under året.

Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 10,6 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Nowo Funds förmögenhet uppgick vid årets slut till 159 576 023 SEK, att jämföra med 105 855 646 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 66 359 965 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 35 107 850 SEK.

Väsentliga händelser under året

Bo Pettersson har under året ersatt Jan Peterson som gått vidare till en anställning på Fjärde AP-fonden. Under året har placeringsrådet bestått av Bo Pettersson som ordförande samt Karl-Henrik Sundström och Anders Bruzelius.

Fonden har bytt förvaringsinstitut från SEB till Swedbank.



Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	9
Den sammanlagda ersättningen uppgår till	2 184 753

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) Anställda i ledande strategiska befattningar	1 260 300
2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	450 150
3) Risktagare	520 000
4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen	1
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	1 260 300

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och rörlig lön. Rörlig lön utgår från vinsten i Tellus Fonder AB. Under 2020 har ingen rörlig ersättning utbetalats. Fondbolaget har efterlevt ersättningspolicyn och inga väsentliga förändringar av bolagets ersättningspolicy har genomförts.

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, SEK	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, SEK	Total- avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	159 576 023	154,66	1 031 773,51		17,62	1,06
2019-12-31	105 855 646	131,67	803 922,00		28,43	1)
2018-12-31	36 384 570	102,52	354 893,16		-7,98	1)
2017-12-31	4 163 026	111,41	37 366,06		5,42	1)
2016-12-31	302 133	105,68	2 858,91		5,68	1)

Jämförelseindex: Definierad som 50 % MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 % OMRX Treasury Bill Index).

1) Fonden hade inget jämförelseindex 2016-2019. 

Nyckeltal

2020-12-31

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	8,75 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	6,75 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	8,75 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	22,66 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,11 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0 %
Förvaltningsavgift, rörligt %	4,24 %
Transaktionskostnader kr	530 612 kr
Transaktionskostnader %	0,05 %
Analyskostnader kr	0 kr
Analyskostnader %	0 %
Årlig avgift %	0,14 %
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 kr	59,50 kr
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	3,49 kr

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	2,08 ggr
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.

Resultaträkning

Belopp i SEK	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring	1		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		32 190 614	47 071 926
Värdeförändring på fondandelar		-3 903 491	118 793
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		35 810	-
Ränteintäkter		2 257	47 712
Utdelningar		640 997	1 309 737
Valutakursvinster och -förluster netto		-776 875	341 581
Övriga intäkter		174 500	180
Summa intäkter och värdeförändring		28 363 812	48 889 929
 Kostnader			
Förvaltningskostnader		-	-
Ersättning till fondbolaget		-5 637 689	-1 816 399
Räntekostnader		-8 122	-64 589
Övriga kostnader		-249 739	-1 056 101
Summa kostnader		-5 895 550	-2 937 089
 Årets resultat		22 468 262	45 952 840

Balansräkning

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		137 610 958	0
Fondandelar		5 044 721	102 396 573
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2	142 655 579	102 963 573
Bankmedel och övriga likvida medel		15 628 932	5 076 219
Förutbetalda kostnader och förutbetalda intäkter		1 736 461	0
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		160 020 972	107 472 972
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	27 398
Övriga skulder		-444 949	1 589 928
Summa skulder		-444 949	1 617 326
Fondförmögenhet	3	159 576 023	105 855 646
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 värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om 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. Värdeförändring på finansiella instrument

2020-01-01-

2020-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realiserade vinster	20 791 089
Realiserade förluster	-9 300 801
Orealiserat resultat	20 709 701
Summa	32 199 989

Värdeförändring på fondandelar

Realiserade vinster	10 845 246
Realiserade förluster	-1 896 776
Orealiserat resultat	-12 851 961
Summa	-3 903 491

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Realiserade vinster	35 810
Realiserade förluster	0
Orealiserat resultat	0
Summa	35 810

Värdeförändring på obligationer

Realiserade vinster	0
Realiserade förluster	- 9 375
Orealiserat resultat	0
Summa	-9 375

Summa värdeförändring **28 322 969** 

Not 2 Finansiella instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument

Värdepapper				
Bransch				
Överlåtbara värdepapper		Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1				
AMAZON	USD	250	6 667 424	4,18%
LVMH	EUR	900	4 615 343	2,89%
MERCADOLIBRE INC	USD	320	4 389 666	2,75%
MICROSOFT	USD	3 000	5 463 925	3,42%
NIKE	USD	3 700	4 286 233	2,69%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	375	5 604 073	3,51%
Consumer Discretionary				19,44%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	2 000	3 797 381	2,38%
Industrivärden C	SEK	15 000	3 982 500	2,50%
INVESTOR AB	SEK	13 000	7 789 600	4,88%
Kinnevik B	SEK	15 000	6 232 500	3,91%
LATOUR INVESTMENT	SEK	15 000	2 995 500	1,88%
LUNDBERGFÖRETAGEN	SEK	10 000	4 406 000	2,76%
MORGAN STANLEY	USD	5 000	2 805 824	1,76%
SAMPO Oyj A	EUR	8 000	2 775 971	1,74%
SBANKEN ASA	NOK	3 500	230 193	0,14%
Spotlight	SEK	31 479	1 548 767	0,97%
WEBROCK VENTURES AB	SEK	41 666	999 984	0,63%
Financials				23,54%
BRAINCOOL AB	SEK	94 226	601 162	0,38%
DANAHER	USD	1 500	2 728 523	1,71%
HBM HEALTHCARE	CHF	1 100	3 104 764	1,95%
Scandion Oncology A/S	SEK	42 672	847 039	0,53%
SCANDION ONCOLOGY BTA	SEK	22 936	435 784	0,27%
THERMO FISHER	USD	1 000	3 814 086	2,39%
Veeva systems	USD	1 000	2 229 346	1,40%
Health Care				8,62%
BOMILL	SEK	135 997	666 385	0,42%
BOMILL TO 1	SEK	43 332	13 563	0,01%
IBERDROLA	EUR	30 000	3 523 163	2,21%
MAERSK B	DKK	100	1 834 281	1,15%
NEL ASA	NOK	60 000	1 658 650	1,04%
VOLVO AB	SEK	22 000	4 263 600	2,67%
Industrials				7,49%
APPLE	USD	6 000	6 519 272	4,09%
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 000	2 934 385	1,84%
FORTINET INC	USD	2 700	3 283 882	2,06%
MASTERCARD INC	USD	1 250	3 653 549	2,29%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2 200	4 219 094	2,64%
SAP	EUR	4 700	5 058 238	3,17%
Information Technology				16,08%
ALPHABET INC	USD	220	3 157 367	1,98%
FACEBOOK INC-A	USD	1 600	3 578 877	2,24%

NETFLIX	USD	800	3 542 257	2,22%
Walt Disney stk	USD	3 000	4 450 831	2,79%
Telecommunication Services				9,23%
Quantafuel AS	NOK	50 000	2 901 875	1,82%
Utilities				1,82%
Summa Katergori 1			137 610 858	86,23%
Summa överlåtbara värdepapper			137 610 858	86,23%
Fondandelar				
	Kategori 2			
Global X Autonomous&ElectricVehiclesETF	USD	5 200	1 020 660	0,64%
Consumer Discretionary				0,64%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF US	EUR	23 000	3 020 143	1,89%
Energy				1,89%
Global X Robotics & Artificial Intel Thm	USD	3 700	1 003 918	0,63%
Information Technology				0,63%
ETF				3,16%
	Mutual fund			
	Summa kategori 2			
			-	-
Summa fondandelar			5 044 721	
Summa värdepapper			142 655 579	89,39%
Övriga tillgångar			16 920 444	10,61%
Fondförmögenhet			159 576 023	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

C

Not 3. Förändring av fondförmögenhet SEK

	<i>2020-01-01-</i>	<i>2019-01-01-</i>
	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	105 855 646	36 384 370
Andelsutgivning	66 359 965	78 060 039
Andelsinlösen	-35 107 850	-24 676 880
Periodens resultat enligt resultaträkning	22 468 262	16 088 117
Fondförmögenhet vid periodens slut	159 576 023	105 855 646

Underskrifter

Stockholm den 31 mars 2021



Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Eva Lunderquist
VD, Styrelseledamot



Jan Petersson
Styrelseledamot

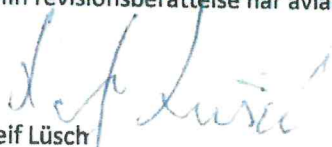


Bo Pettersson
Styrelseledamot



Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avlämnats den 31/3 2021



Leif Lusch
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Nowo Fund

Org.nr. 515602-8002

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Tellus Fonder AB, org nr 556702-9557, utfört en revision av årsberättelsen för Nowo Fund för år 2020 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 Nowo Funds finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsbevis 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 uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed 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 uttalanden. 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.

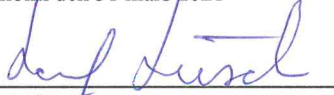
Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande 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 yttrande 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 revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 31 mars 2021


Leif Lüscher
Auktoriserad revisor