

Årsberättelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Året

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsrapport för året 2023-01-01 - 2023-12-31 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. Fondbolaget förvaltar sedan juni 2012 Tellus Globala Investmentbolag (tidigare Eqvator). Fonden investerar företrädesvis i ägarledda investmentbolag /holdingbolag/konglomerat över hela världen med en tematisk investeringsansats. Genom valt investeringsuniversum når vi en större riskspridning trots en relativt koncentrerad portfölj.

Ansvariga förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag ökade under 2023 med 18,53 % efter avdrag för förvaltningsarvode.

Väsentliga händelser under året

Inga väsentliga händelser att rapportera.

Fondens placeringar

Fonden investerar i huvudsak i ägarledda investmentbolag/holdingbolag/konglomerat som drivs av innovativa serieentreprenörer och kompletteras med intressanta teman. Vi har identifierat ett antal strukturella långsiktiga trender som kan komma att forma vår framtid, oavsett konjunkturens svängningar. Exempel på sådana teman är förändrade konsumtionsmönster och innovationer inom ny teknik som AI som innebär en stor strukturell omdaning av hela samhället. Vi ser även nya trender inom hälsosektorn där nya läkemedel mot bland annat övervikt innebär nya behandlingsmetoder även av andra sjukdomar.

Fonden hade vid årets utgång 26 investeringar med global exponering i sex olika länder. Störst geografisk exponering är mot USA där 65 % av fondens förmögenhet låg investerad vid årets utgång, följt av Sverige med 19 %. Aktieandelen uppgick vid året slut till 95 %. Fonden har möjlighet att ha högst 10 % likviditet. Fondens fem största innehav var vid årets slut Amazon (6,38 %), Microsoft (6,09 %), Berkshire Hathaway (5,37 %), Meta Platforms (5,33 %) och Apple (5,22 %).

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året är Palo Alto samt Amazon.

Fondens 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, Sustainanalytics innan de genomförs. Dessutom görs en kontinuerlig genomlysning av portföljerna via Sustainanalytics. Vi har vidare undertecknat FN:s principer för hållbara investeringar.

Hållbarhetsrapport för 2023 bifogas årsberättelsen som bilaga.

Risker

Marknadsrisk

Bolagens karaktär, investmentbolag/holdingbolag/konglomerat, ger en större diversifiering genom de underliggande investeringarna hos dessa bolag. Fonden följer relativt väl den globala aktiemarknadens svängningar då fonden i princip alltid är fullinvesterad. Historiskt har investmentbolag haft en något mindre marknadsrisk än aktiemarknaden generellt.

Valutarisk

Fondens tillgångar är till största delen exponerade mot USD och EUR. Fonden har inte påverkats i någon större utsträckning av rörelserna på valutamarknaden baserat på valutakurser i årets början och slutet av året. Fonden har generellt en hög valutarisk, då största delen av tillgångarna är investerade i andra valutor än den svenska kronan. Valutaexponering förutom i stora valutor såsom USD och EUR fanns i DKK.

Likviditetsrisk

Fonden investerar uteslutande i bolag med högt börsvärde samt mycket god omsättning. Det innebär begränsad likviditetsrisk.

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 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid årets slut till 535 334 609 SEK, att jämföra med 457 207 821 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 126 015 343 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 130 938 495 SEK och positivt resultat på 83 049 940 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.

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

	Fondförmög- enhet kr	Andels värde SEK	Utestående andelar st	Utdelning per andel SEK	Total avk %	Jämförelse- index%
2023-12-31 Andelsklass A	510 531 280	328,87	1 552 378		18,53	18,21
2023-12-31 Andelsklass B	24 803 328	325,48	76 205		17,94	18,21
2022-12-31 Andelsklass A	445 146 903	277,45	1 604 408		-18,03	-6,0
2022-12-31 Andelsklass B	12 060 918	275,96	43 705		-18,44	-6,0
2021-12-31 Andelsklass A	625 687 303	337,27	1 855 153		29,56	31,12
2021-12-31 Andelsklass B	53 944	337,12	160		5,23	31,12
2020-12-31	431 941 568	260,41	1 658 687		17,47	0,68
2019-12-31	214 082 931	222,08	964 001		36,04	33,76
2018-12-31	134 338 302	163,22	823 060		1,15	-2,12
2017-12-31	84 602 539	161,36	524 320		24,07	11,36
2016-12-31	7 456 298	130,06	57 330		16,18	16,34
2015-12-31	6 072 719	111,95	54 244		-2,15	0,36
2014-12-31	2 110 141	114,41	18 442		10,21	7,00
2013-12-31	2 693 174	103,81	25 960		4,51	7,00
2012-12-31	4 116 595	99,33	41 442		-0,67	3,66

Jämförelseindex: 7% ränta årsbasis avser perioden 2012-12-31--2015-06-30

MSCI All Country World Index NDTR (SEK) avser perioden 2015-06-30--2023-12-31

Nyckeltal 2023 Tellus Globala Investmentbolag**Risk/avkastningsmått andelsklass A**

Totalrisk 1)	15,13%
Totalrisk för jämförelseindex 2)	6,32 %
Aktiv risk 24 mån 3)	3,96 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,25%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	16,65%

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast andelsklass A	0,9%
Förvaltningsavgift, fast andelsklass B	1,4%
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass A	0,0%
Förvaltningsavgift, rörlig andelsklass B	0,0%
Transaktionskostnader kr andelsklass A	998 658 SEK
Transaktionskostnader kr andelsklass B	37 330 SEK
Transaktionskostnader % andelsklass A	0,13 %
Transaktionskostnader % andelsklass B	0,13 %
Årliga analyskostnader kr	n/a
Årlig avgift A	0,92 %
Årlig avgift B	1,41%
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a

Förvaltningskostnad andelsklass A

Förvaltningskostnad för engångsansättning 10,000	102 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100	6 SEK

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,78
Omsättningsgenom närstående värdepappersbolag	n/a

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	n/a
Lägsta hävstång %	n/a
Genomsnitt hävstång %	n/a

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser 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 avser de senaste 24 månaderna.

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.

Resultaträkning*Belopp i kr*2023-01-01
2023-12-312022-01-01
2022-12-31**Intäkter och värdeförändring***Not*

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	87 928 974	-121 014 199
Värdeförändring på fondandelar	- 125 736	
Ränteintäkter	1 030 128	165 535
Utdelningar	10 234 853	8 632 884
Valutakursvinster och -förluster netto	-10 300 566	12 464 100
Övriga intäkter	41	1
Summa intäkter och värdeförändring	88 767 693	-99 760 679
Kostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 678 971	-4 599 888
Räntekostnader	-2 795	-93 476
Övriga kostnader	-1 035 988	-1 513 889
Summa kostnader	-5 717 753	-6 207 254
Årets resultat	83 049 940	-105 967 933

Balansräkning*Belopp i kr***Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	1	506 854 269	433 224 028
-------------------------	---	-------------	-------------

**Summa finansiella instrument
med positivt marknadsvärde****506 854 269** **433 224 028**

Bankmedel och övriga likvida medel	29 910 322	24 457 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206 978	74 408

Summa tillgångar **536 971 569** **457 755 442****Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	417 177	360 321
--	---	---------	---------

Övriga skulder	3	1 219 786	187 299
----------------	---	-----------	---------

Summa skulder **1 636 960** **547 621****Fondförmögenhet** **4** **535 334 609** **457 207 821**

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

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

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel av NAV i %
AMAZON COM INC	22 300	USD	34 148 263	6,38
MICROSOFT	8 600	USD	32 592 985	6,09
BERKSHIRE HATHAWAY B	8 000	USD	28 756 500	5,37
META PLATFORMS A	8 000	USD	28 538 807	5,33
APPLE	14 400	USD	27 941 682	5,22
LILLY ELI & CO	4 400	USD	25 849 567	4,83
INVESTOR B	108 000	SEK	25 218 000	4,71
NOVO NORDISK A/S B	22 500	DKK	23 470 804	4,38
INDUSTRIVARDEN C	71 000	SEK	23 309 300	4,35
EXOR NV	23 000	EUR	23 176 706	4,33
PALO ALTO NETWORKS	7 500	USD	22 289 392	4,16
MERCADOLIBRE	1 400	USD	22 174 055	4,14
ALPHABET A	15 000	USD	21 117 778	3,95
VOLVO B	80 000	SEK	20 936 000	3,91
LVMH	2 550	EUR	20 829 306	3,89
JPMORGAN CHASE & CO	11 000	USD	18 857 696	3,52
LUNDBERGS B	30 000	SEK	16 446 000	3,07
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2 500	USD	13 373 786	2,50
MORGAN STANLEY	14 000	USD	13 157 353	2,46
WALT DISNEY CO	14 000	USD	12 739 704	2,38
NVIDIA CORP	2 200	USD	10 980 257	2,05
AP MÖLLER - MAERSK B	550	DKK	9 977 212	1,86
AMERICAN EXPRESS	5 000	USD	9 440 438	1,76
KINNEVIK B	80 000	SEK	8 648 000	1,62
GOLDMAN SACHS GROUP	2 200	USD	8 553 479	1,60
ASTRAZENECA	3 200	SEK	4 331 200	0,81
Total MV			506 854 269	

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupet förvaltningsarvode	417 177	360 321
Upplupen kupongskatt		
	417 177	360 321

Not 3 Övriga skulder

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Övriga Skulder	1 219 786	187 299
	1 219 786	187 299

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	457 207 821	625 741 248
Andelsutgivning	126 015 343	150 617 149
Andels inlösen	-130 938 495	-213 182 644
Årets resultat enligt resultaträkning	83 049 940	-105 967 933
Summa	535 334 609	457 207 821

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av digital signering.

Thomas Eriksson
Styrelseordförande

Henrik Karacs
VD

Bo Pettersson
Styrelseledamot

Jan Petersson
Styrelseledamot

Lisa Hållars
Styrelseledamot

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

Leif Lüscher
Auktoriserad revisor

Verifikat

Titel: Underskrift Tellus Globala Investmentbolag årsberättelse 2023

ID: 9524d970-f7dc-11ee-b2e2-399e9fb8ebf7

Status: Signerat av alla

Skapat: 2024-04-11

Underskrifter

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2024-04-11 10:26 BankID 197210257098, Henrik Karacs

Lisa Hållars

lisa.hallars@swehockey.se

Signerat: 2024-04-11 11:02 BankID 197907080241, LISA HÅLLARS

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2024-04-11 19:44 BankID 196305024637, THOMAS ERIKSSON

Bo Pettersson

bosse.bp.pettersson@gmail.com

Signerat: 2024-04-11 10:34 BankID 195807113336, BO PETTERSSON

Jan Petersson

jan.petersson@ap4.se

Signerat: 2024-04-11 16:37 BankID 196401082711, JAN OLOF PETTERSSON

Leif Lüsich

leif@luschrevision.se

Signerat: 2024-04-16 06:36 BankID 195604098573, Leif Johan Christer Lüsich

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Årsberättelse 2023 Tellus Globala Investmentbolag 515602-5610.pdf	250.9 kB	4408 3c28 2ea7 a4bb 251f c2f8 5f39 ef9c 6d1d b114 a309 92e0 c197 e8eb 0bfd 4912

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2024-04-11	10:25	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 62.119.224.202
2024-04-11	10:26	Signerat Henrik Karacs Genomfört med: BankID av Henrik Karacs, 197210257098. IP: 83.191.116.84
2024-04-11	10:34	Signerat Bo Pettersson Genomfört med: BankID av BO PETTERSSON, 195807113336. IP: 188.95.36.168
2024-04-11	11:02	Signerat Lisa Hållars Genomfört med: BankID av LISA HÅLLARS, 197907080241. IP: 192.71.164.9

Händelser

2024-04-11	16:37	Signerat Jan Petersson Genomfört med: BankID av JAN OLOF PETERSSON, 196401082711. IP: 91.240.252.32
2024-04-11	19:44	Signerat Thomas Eriksson Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON, 196305024637. IP: 212.169.219.79
2024-04-16	06:36	Signerat Leif Lüscher Genomfört med: BankID av Leif Johan Christer Lüscher, 195604098573. 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: 1.18