

Årsberättelse för
Tellus Midas
515602-1494
Året
2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, avger härmed årsberättelse för året 2024-01-01 - 2024-12-31 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 och bolag som är ledande inom sin nisch med starka ledningar och attraktiva värderingar.

Ansvariga förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas A ökade från 2024-01-01 till 2024-12-31 med 19,92 %.

Väsentliga händelser under året

- Tellus Midas B fastställd utdelning 6,5 SEK per fondandel.

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 82 % - 95 %. Vid ingången av året var aktieandelen 89,7 % och vid utgången av året 85,1 %. Europa var den region som vi hade högst andel av fondens förmögenhet investerad mot, 51,6 %, medan exponeringen mot enskilt land var störst mot USA 33,7 % följt av Sverige 18,1 %. Andra länder som fonden har en exponering mot är Danmark, Schweiz, Frankrike, Finland, Spanien, Italien, Holland, Storbritannien, Indien och Tyskland. En tematisk ansats har präglat förvaltningen med fokus på europeiska försvarsbolag, storbanker med goda direktavkastningar och låga värderingar samt AI-relaterade teknikbolag men förvaltningen har även haft inslag av läkemedel, investmentbolag och konglomerat.

Fonden hade vid årets utgång 35 investeringar. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var Nvidia och Rheinmetall.

De fem största innehaven var Rheinmetall (5,65%), Investor (4,71 %), %, Nvidia (4,48 %), SAAB (4,38 %) och Leonardo (4.17 %).

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 2024 bifogas årsberättelsen.

Risker

Marknadsrisk

Tellus Midas har en flexibel aktieexponering, varför den absoluta risken är lägre än för en traditionell aktiefond då andelen aktier kan vara lägre. 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 påverkats positivt av rörelserna på valutamarknaden baserat på valutakurser i årets början och slutet av året då både euron och dollarn stärkts mot kronan.

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 14,7 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 373 269 530 SEK vid årets slut att jämföra med 162 167 548 SEK vid föregående årsslut. Volymutvecklingen bestod av 300 983 311 SEK i andelsutgivning och andelsinlösen om 128 838 987 SEK, utdelning om 847 792 SEK samt positivt resultat 39 805 449 SEK.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast ersättning utbetald 8.

Den sammanlagda ersättningen uppgår till 1 663 180 kronor.

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

| | |
|--|-----------|
| 1. Anställda i ledande strategiska befattningar | 823 340 |
| 2. Anställda med ansvar för kontrollfunktioner | 211 560 |
| 3. Risktagare | 593 840 |
| 4. Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen. | 0 |
| 5. Summa ersättning till särskilt reglerad personal | 1 628 740 |

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

| Datum Andelsklass | Fondförmögenhet SEK | Andelsvärde SEK | Utestående andelar st | Utdelning per andel | Total avkastning % | Jämförelseindex % |
|-----------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| 2024-12-31 Andelsklass A | 357 108 894 | 297,23 | 1 201 461 | 0 | 19,92 | 29,1 |
| 2024-12-31 Andelsklass B | 16 160 636 | 123,9 | 130 429 | 6,5 | 13,67* | 29,1 |
| 2023-12-31 Andelsklass A | 153 809 608 | 247,86 | 620 541 | 0 | 15,39 | 12,74 |
| 2023-12-31 Andelsklass B | 8 357 940 | 108,99 | 76 683 | | N/A | N/A |
| 2022-12-31 | 61 330 830 | 214,81 | 285 512,09 | 0 | -1,85 | -6,0 |
| 2021-12-31 | 58 190 828 | 218,64 | 266 150,05 | 0 | 17,58 | 31,12 |
| 2020-12-31 | 32 747 375 | 185,98 | 176 075,44 | 0 | 34,92 | 0,68 |
| 2019-12-31 | 20 518 419 | 138 | 148 656,09 | 0 | 26,47 | 27,42 |
| 2018-12-31 | 22 085 630 | 109 | 202 367,6 | | -10,9 | -10,49 |
| 2017-12-31 | 24 900 879 | 122 | 203 281,8 | 0 | 27,18 | 10,58 |
| 2016-12-31 | 14 720 549 | 96 | 152 846,78 | 0 | -3,92 | 3,13 |
| 2015-12-31 | 28 814 554 | 100 | 267 501,46 | 0 | 2,19 | 3,85 |
| 2014-12-31 | 66 303 428 | 98,09 | 675 971,34 | 0 | -3,61 | 10,07 |
| 2013-12-31 | 63 115 363 | 102 | 620 216,56 | 0 | 9,88 | 22,35 |
| 2012-12-31 | 61 391 613 | 94 | 653 263,48 | 0 | 15,27 | 10,43 |
| 2011-12-31 | 50 704 133 | 84 | 606 757,03 | 0 | -13,65 | -11,88 |
| 2010-12-31 | 64 329 087 | 98 | 658 724,58 | 0 | 3,83 | -4,49 |
| 2009-12-31 | 62 545 423 | 97 | 645 910,26 | 0 | 23,27 | 20,65 |
| 2008-12-31 | 43 738 150 | 86 | 508 840,86 | 0 | -11,34 | -46 |

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.

*Avkastning exklusive utdelning

Nyckeltal Tellus Midas A

| | |
|--|-------------|
| Risk- och avkastningsmått | 2024 |
| Totalrisk % 1) | 12,16 |
| Totalrisk for jämförelseindex % 2) | 4,77 |
| Aktiv risk 24 mån % 3) | 11,82 |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | 17,65 |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % | 17,21 |
| Kostnader | |
| Förvaltningsavgift, fast | 1% |
| Förvaltningsavgift, rörligt | 2,6% |
| Transaktionskostnader kr | 716 759 SEK |
| Transaktionskostnader % | 0,15% |
| Analyskostnader kr | 0 |
| Analyskostnader % | 0 |
| Årlig avgift % | 1,02% |
| Insättnings- och uttagsavgifter | 0 |
| Förvaltningskostnad | |
| Förvaltningskostnad för engångsersättning 10,000 SEK | 115,8 SEK |
| Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK | 6,85 SEK |
| Omsättning | |
| Omsättningshastighet ggr | 0,6083 |
| Omsättning 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 for 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>2024-01-01- 2024-12-31</i> | <i>2023-01-01- 2023-12-31</i> |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | 36 974 574 | 12 648 225 |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument | | -463 554 | -41 547 |
| Värdeförändring på fondandelar | | | |
| Värdeförändring på obligationer | | | |
| Ränteintäkter | | 1 452 129 | 447 508 |
| Utdelningar | | 7 464 324 | 4 840 183 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | 6 220 285 | - 1 494 609 |
| Övriga intäkter | | 5 | |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 51 647 761 | 16 399 850 |
| Kostnader | | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -11 099 115 | -1 656 962 |
| Räntekostnader | | | -909 |
| Övriga kostnader | | -743 197 | -343 223 |
| Summa kostnader | | -11 842 312 | -2 001 094 |
| Årets resultat | | 39 805 449 | 14 398 756 |
| Balansräkning | | | |
| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2024-12-31</i> | <i>2023-12-31</i> |
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 318 205 403 | 145 244 027 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | <i>1</i> | 318 205 403 | 145 244 027 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 41 373 548 | 16 798 930 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 8 335 | 262 658 |
| Övriga tillgångar | | 18 803 088 | |
| Summa tillgångar | | 378 390 373 | 162 305 615 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | <i>2</i> | 327 133 | 130 189 |
| Skulder för kunduttag | <i>3</i> | 4 793 710 | 7 879 |
| Summa skulder | | 5 120 843 | 138 068 |
| Fondförmögenhet | <i>4</i> | 373 269 530 | 162 167 548 |

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument som uteslutande var aktier.

| Bolag | Antal | Valuta | Marknadsvärde | Andel i % |
|------------------------------|-----------|------------------|--------------------|-----------|
| RHEINMETALL AG | 3 000 | EUR | 21 098 524 | 5,65 |
| INVESTOR AB B SHS | 60 000 | SEK | 17 562 000 | 4,71 |
| NVIDIA CORP | 11 000 | USD | 16 714 519 | 4,48 |
| SAAB AB-B | 70 000 | SEK | 16 359 000 | 4,38 |
| LEONARDO SPA | 52 500 | EUR | 15 577 583 | 4,17 |
| NOVO NORDISK A/S B | 16 000 | DKK | 15 331 944 | 4,11 |
| SAP SE | 5 400 | EUR | 14 601 442 | 3,91 |
| AMERICAN EXPRESS COMPANY | 3 600 | USD | 11 829 635 | 3,17 |
| MICROSOFT CORPORATION | 2 500 | USD | 11 737 762 | 3,15 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 1 750 | USD | 11 092 755 | 2,97 |
| ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF | 100 000 | EUR | 10 281 497 | 2,75 |
| AMAZON COM INC | 4 200 | USD | 10 272 137 | 2,75 |
| Berkshire Hathaway CLASS B | 2 000 | USD | 9 994 297 | 2,68 |
| UNICREDIT SPA ITA | 22 500 | EUR | 9 918 898 | 2,66 |
| SEB A SHARE | 62 000 | SEK | 9 389 900 | 2,52 |
| MORGAN STANLEY | 6 500 | USD | 9 033 404 | 2,42 |
| LILLY ELI & CO | 1 050 | USD | 8 979 881 | 2,41 |
| BANCO SANTANDER SA | 175 000 | EUR | 8 804 068 | 2,36 |
| JPMORGAN CHASE and CO | 3 250 | USD | 8 595 922 | 2,30 |
| APPLE INC | 2 950 | USD | 8 222 373 | 2,20 |
| THALES SA | 5 200 | EUR | 8 181 714 | 2,19 |
| SWEDBANK AB SER A | 36 000 | SEK | 7 858 800 | 2,11 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 3 500 | USD | 7 751 294 | 2,08 |
| ALPHABET INC-CL A | 3 500 | USD | 7 397 362 | 1,98 |
| NORDEA BANK ABP SWE | 50 000 | SEK | 6 015 000 | 1,61 |
| EXOR NV | 5 200 | EUR | 5 254 148 | 1,41 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB A | 40 000 | SEK | 4 568 000 | 1,22 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 42 000 | GBP | 4 545 077 | 1,22 |
| DANSKE BANK AS | 14 000 | DKK | 4 376 089 | 1,17 |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | 2 500 | CHF | 4 203 749 | 1,13 |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 2 000 | USD | 4 071 456 | 1,09 |
| SCANDINAVIAN ASTOR GROUP AB | 275 000 | SEK | 3 025 000 | 0,81 |
| BAE SYSTEMS PLC | 17 000 | GBP | 2 694 674 | 0,72 |
| SEB FRN% PERP SEK | 2 000 000 | SEK | 2 037 500 | 0,55 |
| SHT SMART HIGH-TECH AB B | 40 000 | SEK | 828 000 | 0,22 |
| | | Totalt MV | 318 205 402 | |

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | <i>2024-12-31</i> | <i>2023-12-31</i> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Upplupet förvaltningsarvode | 327 133 | 130 189 |
| | 327 133 | 130 189 |

Not 3 Övriga skulder

| | <i>2024-12-31</i> | <i>2023-12-31</i> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Skuld for kunduttag | 4 793 710 | 7 879 |
| | 4 793 710 | 7 879 |

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

| | <i>2024-01-01- 2024-12-31</i> | <i>2023-01-01- 2023-12-31</i> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Andelsutgivning | 300 983 311 | 126 617 257 |
| Andelsinlösen | -128 838 987 | -40 179 296 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 39 805 449 | 14 398 756 |
| Utdelad utdelning | -847 792 | |
| Summa | 373 269 530 | 162 167 548 |

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 angivits den dag som framgår av digital signering.

Leif Lüsich
Auktoriserad revisor

Verifikat

Titel: Tellus Midas Årsberättelse 2024

ID: de017400-131a-11f0-a937-9bd4d177634c

Status: Signerat av alla

Skapat: 2025-04-06

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2025-04-06 21:20 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2025-04-06 23:19 BankID Henrik Robert Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557

Jan Petersson

jan.petersson@ap4.se

Signerat: 2025-04-07 14:41 BankID JAN OLOF PETERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

Bo Pettersson

bosse.bp.pettersson@gmail.com

Signerat: 2025-04-06 21:23 BankID BO PETERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

Lisa Hållars

lisa.hallars@swehockey.se

Signerat: 2025-04-07 09:17 BankID LISA HÅLLARS

Lüsch & Co Revision AB

Leif Lüsch

leif@luschrevision.se

Signerat: 2025-04-12 10:31 BankID Leif Johan Christer

Lüsch

Filer

| Filnamn | Storlek | Kontrollsumma |
|-------------------------------------|----------|--|
| Årsberättelse Tellus Midas 2024.pdf | 684.4 kB | 4e1d 07ac 265e 01c3 4db8 0f88 ef66 4ef8 7584 2ac5 de56 f17e d348 d075 40b7 3865 |

Händelser

| Datum | Tid | Händelse |
|------------|-------|--|
| 2025-04-06 | 21:18 | Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 83.185.38.216 |
| 2025-04-06 | 21:20 | Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 185.230.124.180 |
| 2025-04-06 | 21:23 | Signerat Bo Pettersson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av BO PETERSSON. IP: 188.95.36.168 |
| 2025-04-06 | 23:19 | Signerat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Robert Karacs. IP: 83.185.38.216 |

Händelser

| | | |
|------------|-------|--|
| 2025-04-07 | 09:17 | Signerat Lisa Hållars, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av LISA HÅLLARS. IP: 78.82.117.149 |
| 2025-04-07 | 14:41 | Signerat Jan Petersson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av JAN OLOF PETERSSON. IP: 91.240.252.32 |
| 2025-04-12 | 10:31 | Signerat Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB Genomfört med: BankID av Leif Johan Christer Lüscher. IP: 217.210.180.148 |



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

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Tellus Midas

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XLCNLHBFVUEQ16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett **socialt mål: ___%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål hade den en andel på 0 hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har främjat anges nedan:

- Fonden har exkluderat bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald. Vidare så exkluderar fonden bolag involverade i kontroversiella aktiviteter eller aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.
- Fonden lägger stor vikt vid att bolagen följer praxis för god bolagsstyrning.
- Affärsmodellerna och strategierna i bolagen som fonden investerar i skall integrera hållbarhet samt sträva efter att nå målen i Parisavtalet.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

För att mäta huruvida fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper har Tellus Midas använt ett antal hållbarhetsindikatorer. Fondens resultat i förhållande till dessa hållbarhetsindikatorer framkommer nedan.

| Miljörelaterad eller social egenskap som fonden främjar | Hållbarhetsindikator | Fondens resultat |
|--|---|---|
| <i>Att bolagen följer praxis för god bolagsstyrning</i> | Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Av de bolag som fonden investerat i bedöms över 95 % följa god bolagsstyrning vilket baseras på att bolagen följer upp policys/riktlinjer och redovisar dessa regelbundet. Fondens investerare uteslutande i stora företag med tydlig struktur avseende bolagsstyrning och uppföljning. Detta innebär att risken för att bolagen inte levererar enligt de höga krav som ställs på dem från investerare är låg. |
| <i>Att bolagen i deras affärsmodeller och strategier integrerar hållbarhet samt strävar efter att nå målen i Parisavtalet</i> | Dialoger med de investerade bolagen kring hur de arbetar med hållbarhet | I bolagens årsredovisningar och annan tillgänglig hållbarhetsinformation som företagen tillhandahåller har det framgått att samtliga bolag, i deras affärsmodeller och strategier, integrerar hållbarhet eller strävar efter att nå målen i Parisavtalet. Vi har under året fört dialoger kring hållbarhet med bolagsanalytiker och med företagsrepresentanter som vi träffar med jämna mellanrum i samband med presentationer och kvartalsrapporter. Vi har många utländska innehav och i dessa fall så följer vi dem via media och analytikerkommentar samt teamsaktiviteter. |
| <i>Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald</i> | Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser | Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samtliga av fondens investeringar. |
| | Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Över 80 % av bolagen i fonden har undertecknat UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. |
| | FN:s deklarerationer om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor | Över 80 % av bolagen i fonden har undertecknat FN:s deklarerationer om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor. |
| <i>Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter eller aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan</i> | Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi eller kommersiell spelverksamhet. | Fonden har inte investerat i några bolag som vid tidpunkten för investeringen varit verksamma inom exkluderade branscher med undantag för vapen och krigsmateriel. Den senare kategorin anses hållbar ur perspektivet att det gynnar försvaret av demokrati. 10 % av fondens investeringar och potentiella investeringar som granskats har exkluderats under innehavstiden mot bakgrund av att de haft verksamhet som hänfört sig till nämnda exkluderingskriterier. |
| | Exponering mot bolag verksamma inom produktion av fossila bränslen. | Fonden har inte investerat i några bolag som vid tidpunkten för investeringen varit verksamma inom fossila bränslen. 5 % av fondens investeringar har exkluderats under innehavstiden mot bakgrund av att de haft verksamhet som hänfört sig till nämnda exkluderingskriterier. |



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden investerade inte i bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller bolag exponerade mot kontroversiella vapen.

Vid analys av nya potentiella innehav beaktades utfallen från screening i Sustainalytics då dels innehavets samtliga indikatorer genomlystes dels hur innehavets utfall kunde påverka hela portföljen rating. Resultatet diskuteras i samband med placeringsbeslutet och negativa utfall ledde i ett antal fall till att vi avstod från investeringar i bolag med dålig ESG-rating alternativt minskades bolagets vikt i portföljen medan ett positivt utfall ledde till att bolagsvikter för dessa bolag i portföljen blev större än vad den annars hade blivit.

Screening kompletteras med den dialog som förs kontinuerligt med analytiker och bolagsledning samt den kommunikation som lämnas av bolaget i form av årsredovisningar, uttalanden och annan information som bolaget delar med sig av. Liksom vid screeningen kan denna kvalitativa analys påverka hur vi väljer att agera när det är dags för placeringsbeslut. En negativ avvikelser i hållbarhetspolicy kring PAI-indikatorer kan t ex leda till en avveckling av innehavet och att vi gör en ny screening i Sustainalytics och en ny diskussion i placeringsrådet.

ESG riskrating för hela portföljen ger ett värde på låg risk överlag på 20 vilket är 10 % lägre än jämförbara fonder. Runt 70 % av fondens innehav har en låg/medel ESG riskexponering. Vad gäller bolagsstyrning har portföljen 80 % en låg risk management exponering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden som är följande:

2024-01-01 till 2024-12-31

| Bolag | Sektor | Andel % | Land |
|------------------|---------|---------|----------|
| Rheinmetall | Försvar | 5,65 | Tyskland |
| Investor | Finans | 4,71 | Sverige |
| Nvidia | IT | 4,48 | USA |
| SAAB | Försvar | 4,38 | Sverige |
| Leonardo | Försvar | 4,17 | Italien |
| Novo Nordisk | Hälsa | 4,11 | Danmark |
| SAP | IT | 3,91 | Tyskland |
| American Express | Finans | 3,17 | USA |
| Microsoft | IT | 3,15 | USA |
| Goldman Sachs | Finans | 2,97 | USA |



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbara investeringar var 0 %.

▪ Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans
Hälsovård
Industri
Teknik
Försvar

Inga investeringar gjordes i sektorer med fossila bränslen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?



Med annat avses endast likvida medel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Inom fondbolaget förs kontinuerligt diskussioner både kring sektorer som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och bolag som inte gör det. Sektorer med dålig ESG-rating väljs bort medan vi viktat upp i bolag med bättre rating. Till vår hjälp tar vi dels Sustainalytics som står för den kvantitativa analysen medan det görs en omfattande kvalitativ analys genom våra dialoger med bolagen kring hållbarhetsfrågor, granskning av bolagens årsredovisningar, analytikernas analyser kring bolagen i hållbarhetsrelaterade frågor och den information som ges om bolagen via media.

Vi har under året helt valt bort investeringar i t ex oljebolagen och kontroversiella vapen. Detta är ett exempel på aktivt val vi gör i förvaltningen. Om vi kan välja mellan ett bolag i samma sektor men med olika ESG-rating så väljer vi i första hand att vikta upp i de bolag som jobbar positivt med hållbarhetsfrågor.