

Årsberättelse för

**Tellus Globala Investmentbolag**

515602-5610

Året

**2024-01-01 - 2024-12-31**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsrapport för året 2024-01-01 - 2024-12-31 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 2024 med 29,98 % 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 konjunktorens 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 24 investeringar med global exponering i sex olika länder. Störst geografisk exponering är mot USA där 67% av fondens förmögenhet låg investerad vid årets utgång, följt av Sverige med 16%. Aktieandelen uppgick vid året slut till 93 %. Fonden har möjlighet att ha högst 10% likviditet. Fondens fem största innehav var vid årets slut Amazon (6,65%), Microsoft (6,51%), Investor (6,03%), Alphabet (5,37%) och Berkshire Hathaway (5,35%).

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var Nvidia samt Meta Platform.

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, 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

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 påverkats positivt av rörelserna på valutamarknaden baserat på valutakurser i årets början och slutet av året då kronan försvagats mot både USD och EUR. Fonden har generellt en hög valutarisk, då största delen av tillgångarna är investerade i andra valutor än den svenska kronan. Valutaexponering förutom USD och EUR fanns i DKK och GBP.

### 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 7,9 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

### Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid årets slut till 728 404 780 SEK, att jämföra med 535 334 609 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 247 824 261 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 214 517 986 SEK och positivt resultat på 159 763 535 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<br>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.

**Ekonomisk översikt**

|                             | Fondförmög-<br>enhet kr | Andels<br>värde<br>SEK | Utestående<br>andelar st | Utdelning<br>per andel<br>SEK | Total<br>avk % | Jämförelse-<br>index% |
|-----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|
| 2024-12-31<br>Andelsklass A | 669 821 205             | 427,45                 | 1 567 023                |                               | 29,98          | 29,1                  |
| 2024-12-31<br>Andelsklass B | 58 583 575              | 420,95                 | 139 169                  |                               | 29,33          | 29,1                  |
| 2023-12-31<br>Andelsklass A | 510 531 280             | 328,87                 | 1 552 378                |                               | 18,53          | 18,21                 |
| 2023-12-31<br>Andelsklass B | 24 803 328              | 325,48                 | 76 205                   |                               | 17,94          | 18,21                 |
| 2022-12-31<br>Andelsklass A | 445 146 903             | 277,45                 | 1 604 408                |                               | -18,03         | -6,0                  |
| 2022-12-31<br>Andelsklass B | 12 060 918              | 275,96                 | 43 705                   |                               | -18,44         | -6,0                  |
| 2021-12-31<br>Andelsklass A | 625 687 303             | 337,27                 | 1 855 153                |                               | 29,56          | 31,12                 |
| 2021-12-31<br>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--2024-12-31

**Nyckeltal 2024 Tellus Globala Investmentbolag****Risk/avkastningsmått andelsklass A**

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| Totalrisk 1)                               | 11,43% |
| Totalrisk för jämförelseindex 2)           | 4,77 % |
| Aktiv risk 24 mån 3)                       | 4,84 % |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren | 24,25% |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren | 15,60% |

**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   | 893 788 SEK |
| Transaktionskostnader kr andelsklass B   | 66 788 SEK  |
| Transaktionskostnader % andelsklass A    | 0,14 %      |
| Transaktionskostnader andelsklass B      | 0,14 %      |
| Årliga analyskostnader kr                | n/a         |
| Årlig avgift A                           | 0,91 %      |
| Årlig avgift B                           | 1,40%       |
| Insättnings- och uttagsavgifter          | n/a         |

**Förvaltningskostnad andelsklass A**

|                                                  |            |
|--------------------------------------------------|------------|
| Förvaltningskostnad för engångsersättning 10,000 | 109,42 SEK |
| Förvaltningskostnad för löpande sparande 100     | 6,36 SEK   |

**Omsättning**

|                                               |      |
|-----------------------------------------------|------|
| Omsättningshastighet ggr                      | 0,54 |
| 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*2024-01-01  
2024-12-312023-01-01  
2023-12-31**Intäkter och värdeförändring***Not*

|                                              |                    |                   |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper   | 131 122 992        | 87 828 974        |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument |                    |                   |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument  |                    | -125 736          |
| Värdeförändring på fondandelar               |                    |                   |
| Ränteintäkter                                | 1 604 090          | 1 030 128         |
| Utdelningar                                  | 5 407 691          | 10 234 853        |
| Valutakursvinster och -förluster netto       | 28 773 416         | -10 300 566       |
| Övriga intäkter                              |                    | 41                |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>    | <b>166 908 189</b> | <b>88 767 693</b> |

**Kostnader**

|                                                     |                   |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | -6 184 077        | -4 678 971        |
| Räntekostnader                                      |                   | -2 795            |
| Övriga kostnader                                    | -960 577          | -1 035 988        |
| <b>Summa kostnader</b>                              | <b>-7 144 654</b> | <b>-5 717 754</b> |

**Årets resultat**

159 763 535 83 049 939

**Balansräkning***Belopp i kr***Tillgångar**

|                                                                |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Överlåtbara värdepapper                                        | 1 663 040 500      | 506 854 269        |
| Fondandelar                                                    |                    |                    |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>663 040 500</b> | <b>506 854 269</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 57 629 396         | 29 910 322         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 18 432 137         | 206 978            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        | <b>739 102 033</b> | <b>536 971 569</b> |

**Skulder**

|                                              |                   |                  |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 610 249         | 417 177          |
| Skulder för kunduttag                        | 3 10 087 004      | 1 219 786        |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>10 697 253</b> | <b>1 636 960</b> |

**Fondförmögenhet**

4 728 404 780 535 334 609

## Noter

### Not 1 Finansiella Instrument

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

| Bolag                      | Antal   | Valuta | Marknadsvärde | Andel av NAV i % |
|----------------------------|---------|--------|---------------|------------------|
| AMAZON COM INC             | 19 800  | USD    | 48 425 789    | 6,65             |
| MICROSOFT CORPORATION      | 10 100  | USD    | 47 420 557    | 6,51             |
| INVESTOR AB B SHS          | 150 000 | SEK    | 43 905 000    | 6,03             |
| ALPHABET INC-CL A          | 18 500  | USD    | 39 100 342    | 5,37             |
| Berkshire Hathaway CLASS B | 7 800   | USD    | 38 977 757    | 5,35             |
| APPLE INC                  | 13 500  | USD    | 37 627 811    | 5,17             |
| JPMORGAN CHASE and CO      | 13 500  | USD    | 35 706 136    | 4,90             |
| META PLATFORMS             | 5 350   | USD    | 34 958 089    | 4,80             |
| NVIDIA CORP                | 22 600  | USD    | 34 340 740    | 4,72             |
| LILLY ELI & CO             | 3 550   | USD    | 30 360 549    | 4,17             |
| WALT DISNEY CO             | 23 800  | USD    | 29 143 843    | 4,00             |
| NOVO NORDISK A/S B         | 30 000  | DKK    | 28 747 395    | 3,95             |
| AMERICAN EXPRESS           | 8 500   | USD    | 27 931 082    | 3,84             |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS    | 80 000  | SEK    | 27 928 000    | 3,83             |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC    | 4 350   | USD    | 27 573 420    | 3,79             |
| MORGAN STANLEY             | 17 000  | USD    | 23 625 827    | 3,24             |
| SAAB AB-B                  | 99 800  | SEK    | 23 323 260    | 3,20             |
| MERCADOLIBRE INC           | 990     | USD    | 18 838 573    | 2,59             |
| SAP SE                     | 6 200   | EUR    | 16 764 618    | 2,30             |
| LUNDBERGS AB - B SHS       | 30 000  | SEK    | 15 030 000    | 2,06             |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC   | 2 500   | USD    | 14 335 193    | 1,97             |
| EXOR NV                    | 10 000  | EUR    | 10 067 943    | 1,39             |
| AstraZeneca PLC            | 3 200   | SEK    | 4 628 800     | 0,64             |
| BAE SYSTEMS PLC            | 27 000  | GBP    | 4 279 777     | 0,59             |
| Total MV                   |         |        | 663 040 500   |                  |

### Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                             | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Upplupet förvaltningsarvode | 610 249    | 417 177    |
| Upplupen kupongskatt        |            |            |
|                             | 610 249    | 417 177    |

**Not 3 Övriga skulder**

|                | <i>2024-12-31</i> | <i>2023-12-31</i> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Övriga Skulder | 10 087 004        | 1 219 786         |
|                | <b>10 087 004</b> | <b>1 219 786</b>  |

**Not 4 Förändring av fondförmögenhet**

|                                       | <i>2024-01-01-<br/>2024-12-31</i> | <i>2023-01-01-<br/>2023-12-31</i> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början      | 535 334 609                       | 457 207 821                       |
| Andelsutgivning                       | 247 824 621                       | 126 015 343                       |
| Andels inlösen                        | -214 517 986                      | -130 938 495                      |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 159 763 535                       | 83 049 940                        |
| <b>Summa</b>                          | <b>728 404 780</b>                | <b>535 334 609</b>                |

## 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: Årsberättelse 2024 Tellus Globala Investmentbolag

ID: af04f430-14bc-11f0-a937-9bd4d177634c

Status: Signerat av alla

Skapat: 2025-04-08

## Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557  
Henrik Karacs  
henrik.karacs@tellusfonder.se  
Signerat: 2025-04-08 23:06 BankID Henrik Robert Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557  
Thomas Eriksson  
thomas.eriksson@tellusfonder.se  
Signerat: 2025-04-09 07:34 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557  
Jan Petersson  
jan.petersson@ap4.se  
Signerat: 2025-04-09 11:50 BankID JAN OLOF PETERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557  
Bo Pettersson  
bosse.bp.pettersson@gmail.com  
Signerat: 2025-04-08 23:10 BankID BO PETTERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557  
Lisa Hållars  
lisa.hallars@swehockey.se  
Signerat: 2025-04-09 08:52 BankID LISA HÅLLARS

Lüscher & Co Revision AB  
Leif Lüscher  
leif@luschrevision.se  
Signerat: 2025-04-12 10:25 BankID Leif Johan Christer Lüscher

## Filer

| Filnamn                                               | Storlek  | Kontrollsumma                                                                   |
|-------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Årsberättelse 2024 Tellus Globala Investmentbolag.pdf | 631.5 kB | 1605 d0f0 6450 34ae 4d76 fc58 1f2e effa e8ec b17c 6385 0c52 daff 0ba7 329a a249 |

## Händelser

| Datum      | Tid   | Händelse                                                                                                       |
|------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-04-08 | 23:06 | Skapat   Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 83.185.38.216                                         |
| 2025-04-08 | 23:06 | Signerat   Henrik Karacs, Tellus Fonder AB<br>Genomfört med: BankID av Henrik Robert Karacs. IP: 83.185.38.216 |
| 2025-04-08 | 23:10 | Signerat   Bo Pettersson, Tellus Fonder AB<br>Genomfört med: BankID av BO PETTERSSON. IP: 188.95.36.168        |
| 2025-04-09 | 07:34 | Signerat   Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB<br>Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 146.70.180.68    |

# Händelser

|            |       |                                                                                                                                |
|------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-04-09 | 08:52 | Signerat   Lisa Hållars, Tellus Fonder AB<br>Genomfört med: BankID av LISA HÅLLARS. IP: 78.82.117.149                          |
| 2025-04-09 | 11:50 | Signerat   Jan Petersson, Tellus Fonder AB<br>Genomfört med: BankID av JAN OLOF PETERSSON. IP: 91.240.253.20                   |
| 2025-04-12 | 10:25 | Signerat   Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB<br>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 Globala Investmentbolag

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IL3GJRZ5RDFW40

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



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**: \_\_\_\_ %



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 Globala Investmentbolag 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                                                              | >90% av de bolag som fonden investerat i bedöms följa god bolagsstyrning mot bakgrund av att bolagen följer upp policies/riktlinjer som de redovisar regelbundet. Eftersom fonder endast investerar i stora företag med tydlig struktur avseende bolagsstyrning och uppföljning är risken mycket låg att bolagen inte levererar enligt de höga krav som investerare sätter.                                                                                                                                                                                      |
| <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                                                                                               | Vid genomläsning av 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. Dialoger har förts med bolagsanalytiker och med företagsrepresentanter som vi oftast träffar i samband med presentationer i samband med 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 fondens investeringar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                      | Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                             | Över 80 % av fondens investeringar har undertecknat UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                      | FN:s deklarationer om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor                                                                        | Över 80 % av fondens investeringar har undertecknat FN:s deklarationer 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. 20 % av fondens investeringar och potentiella investeringar som har analyserats har exkluderats under innehavstiden/året 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. 10 % av fondens investeringar och potentiella investeringar som har analyserats har exkluderats under innehavstiden/året 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 avvikelse i hållbarhetspolicyn 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 15 % lägre än jämförbara fonder. Runt 50 % av fondens innehav har en låg ESG riskexponering. Vad gäller bolagsstyrning har portföljen över 56 % en låg risk management exponering.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

2024-01-01 till 2024-12-31

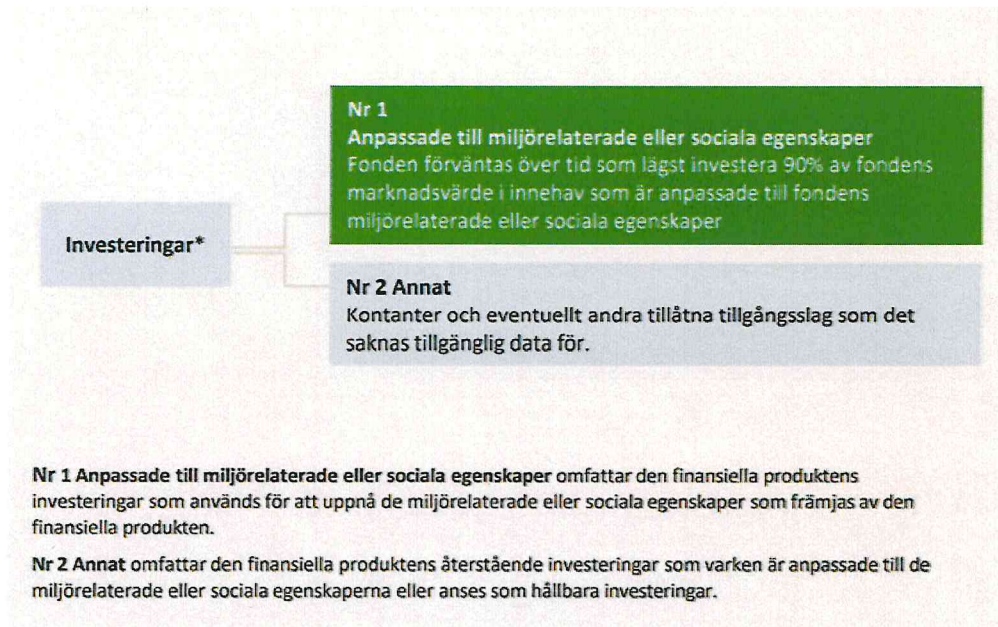
| Bolag                 | GICS   | Andel i % | Land    |
|-----------------------|--------|-----------|---------|
| AMAZON                | IT     | 6,65      | USA     |
| MICROSOFT CORPORATION | IT     | 6,51      | USA     |
| INVESTOR              | Finans | 6,03      | Sverige |
| ALPHABET              | IT     | 5,37      | USA     |
| BERKSHIRE HATHAWAY    | Finans | 5,35      | USA     |
| APPLE                 | IT     | 5,17      | USA     |
| JP MORGAN             | Finans | 4,9       | USA     |
| META PLATORMS         | IT     | 4,8       | USA     |
| NVIDIA                | IT     | 4,72      | USA     |
| LILLY ELI & CO        | HÄLSA  | 4,17      | USA     |

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Andelen hållbara investeringar var 0 %.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans  
IT  
Konsumtvaror  
Kommunikationstjänster  
Hälsovård  
Industri  
Försvar

Inga investeringar gjordes i bolag med anknytning till 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 viktar 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 vapenindustrin trots att dessa ingår i det jämförelseindex som fonden jämförs mot. 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.