

Årsberättelse för

Nowo Fund

515602-8002

Året

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsrapport för året 2021-01-01 - 2021-12-31 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 allokerar mellan aktier och räntebärande instrument. Investeringsansatsen är tematisk och vi ser gärna att de bolag vi investerar i är ägarledda. Ansvariga förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Nowo Fund ökade från 2021-01-01 till 2021-12-31 med 24,37%.

Väsentliga händelser under året

Anders Bruzelius har tillträtt som förvaltare, jämte Bo Pettersson. Under året har placeringsrådet bestått av Bo Pettersson som ordförande samt Karl-Henrik Sundström och Anders Bruzelius.

Fondens placeringar

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 även 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 identifierat 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 samt att 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. Ökad grad av automatisering och robotisering samt ökat inslag av artificiell intelligens är intressanta trender. Vi tror även starkt på Cyber-säkerhet som en bransch som kommer fortsätta att utvecklas starkt med anledning av den ökade osäkerheten i världen.

Fonden hade vid årets utgång 40 investeringar globalt i 8 olika länder. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 52,1 % av fondens förmögenhet investerad vid årets utgång, följt av Sverige med 18,5 %. Aktieandelen uppgick vid året slut till 91,77 %. Fondens fyra största placeringar var vid årets slut Apple, Berkshire Hathaway och Microsoft.

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året är Fortinet och Maersk. De två bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under året är Samsung samt VNV. Nowo Funds likviditet har under året varit placerad på konto hos Swedbank.

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar. Alla investeringar, innan de genomförs, analyseras av verktyget, Sustainanalytics. Portföljerna analyseras även kontinuerligt via Sustainanalytics. Vi har vidare undertecknat FNs principer för hållbara investeringar.

Risker

Marknadsrisk

Eftersom 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 gynnats under året med anledning av att den svenska kronans depreciering. 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 DDK, GBP och CHF förutom som tidigare nämnts USD och EUR.

Likviditetsrisk

Nowo Fund investerar i princip uteslutande i bolag med högt börsvärde samt mycket god omsättning. Det innebär att vid nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

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 5,69 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Nowo Funds förmögenhet uppgick vid årets slut till 228 166 305 SEK, att jämföra med 159 576 023 SEK vid föregående års slut. Andelsutgivningen uppgick till 82 785 787 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 54 321 809 SEK.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast ersättning utbetald	10
Den sammanlagda ersättningen uppgår till	2 015 933

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) Anställda i ledande strategiska befattningar	899 859
2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	727 474
3) Risktagare	388 600
4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen	0
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	899 859

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

	Fond- förmögenhet SEK	Andels- värde andelar	Antal utestående andelar	Utdelning per andel sek	Total avkastning i %	jäm- förelse index%
2021-12-31	228 166 305	192,34	1 186 294,14		24,37	14,62
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: Inget jämförelseindex (1), 50 % MSCI All Country World Index Net NDTR (SEK) och 50 % OMRX Treasury Bill Index (2).

1) Avser perioden 2016—2019-12-31

2) Avser perioden 2020-01-01--2021-12-31

Nyckeltal Nowo Fund

2021

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	7,96 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	7,54 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	7,96 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren%	21,16 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	12,68 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast	0,00 %
Förvaltningsavgift, rörligt	1,80 %
Transaktionskostnader kr	363 242 SEK
Transaktionskostnader %	0,06 %
Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift %	0,0379 %
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK	502,19 SEK
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK	26,56 SEK

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,68
Omsättnings genom närstående värdepappersbolag	n/a

Riskbedömning _erivate 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 för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex). Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		41 098 671	32 190 614
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		-	35 810
Värdeförändring på fondandelar		227 969	-3 903 491
Ränteintäkter		1 490	2 257
Utdelningar		2 457 450	640 997
Valutakursvinster och-förluster netto		48 798	-776 875
Övriga intäkter		-	174 500
Summa intäkter och värdeförändring		43 834 378	28 363 812
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-3 415 735	-5 637 689
Räntekostnader		-34 083	-8 122
Övriga kostnader		-258 256	-249 739
summa kostnader		-3 708 074	-5 895 550
Årets resultat		40 126 304	22 468 262

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	4	212 177 915	137 610 858
Fondandelar	4	3 057 900	5 044 721
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		215 235 815	142 655 579
Bankmedel och övriga likvida medel		13 043 769	15 628 932
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	121 840	1 736 461
Summa tillgångar		228 401 424	160 020 972
Skulder			
Övriga skulder	2	235 119	444 949
Summa skulder		235 119	444 949
Fondförmögenhet	3	228 166 305	159 576 023

Poster inom linjen

Inga

Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp anges i SEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om förvaltare av värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) värdepappersfonder samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

- 1) De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
- 2) Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
- 3) Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Övrigt

Fast och rörligt arvode beskrivs i fondbolagets årsredovisning.

Noter

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Affärer som ännu inte gått till likvid	119 240	1 736 461
Upplupna utdelningar	2 600	
	121 840	1 736 461

Not 2 Övriga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Skuld för ej likviderade uttag ur fonden	211 984	444 949
Insättningar ännu ej med i nav	23 135	
	235 119	444 949

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	159 576 023	105 855 646
Andelsutgivning	82 785 787	66 359 965
Andelsinlösen	-54 321 809	-35 107 850
Årets resultat enligt resultaträkning	40 126 304	22 468 262
Summa	228 166 305	159 576 023

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper

		Antal	Marknadsvärde	Andel %
AMAZON	USD	150	4 523 215,72	1,98%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2000	660 453,20	0,29%
KERING	EUR	750	5 422 046,71	2,38%
LVMH	EUR	1350	10 037 191,01	4,4%
MICROSOFT	USD	4000	12 166 309,10	5,33%
NIKE	USD	4500	6 782 910,66	2,97%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	375	5 592 397,99	2,45%
Consumer Discretionary				19,8%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF US	EUR	37750	4 107 736,65	1,8%
Energy				1,8%

AMERICAN EXPRESS CO	USD	4300	6 362 062,46	2,79%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	4500	12 168 298,35	5,33%
GAINBRIDGE NOVUS NORDIC A	SEK	30000	3 057 900,00	1,34%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1100	3 805 634,08	1,67%
INDUSTRIVÄRLDEN C	SEK	18000	5 113 800,00	2,24%
INVESTOR B	SEK	40000	9 110 000,00	3,99%
JP MORGAN CHASE & CO	USD	3300	4 725 830,95	2,07%
KINNEVIK B	SEK	11000	3 550 250,00	1,56%
MORGAN STANLEY	USD	6500	5 770 242,35	2,53%
RATOS B	SEK	130000	7 533 500,00	3,3%
SAMPO OYJ A	EUR	22000	9 913 138,71	4,34%
UBS GROUP	CHF	12000	1 941 724,37	0,85%
VNV GLOBAL	SEK	63000	6 596 100,00	2,89%
Financials				34,9%
BRAINCOOL AB	SEK	241726	1 812 945,00	0,79%
BRAINCOOL TO4	SEK	200000	0,00	0,0%
DANAHER	USD	750	2 231 600,87	0,98%
THERMO FISHER	USD	500	3 017 159,15	1,32%
Health Care				3,09%
ISHARES ELCTRC VEHCLS AND DRIVNGTCH UCITS ETF	EUR	22500	1 683 450,01	0,74%
MAERSK B	DKK	200	6 449 978,78	2,83%
VOLVO AB	SEK	25000	5 241 250,00	2,3%
Industrials				5,87%
APPLE	USD	8000	12 847 119,20	5,63%
ASML HOLDING	EUR	900	6 504 615,21	2,85%
EPAM SYSTEMS INC	USD	500	3 022 630,68	1,32%
FORTINET INC	USD	1600	5 200 489,10	2,28%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1000	5 035 170,50	2,21%
QBRICK AB	SEK	58896	229 694,40	0,1%
SALESFORCE.COM INC	USD	1500	3 447 413,22	1,51%
SAP	EUR	6500	8 302 708,77	3,64%
Information Technology				19,54%
ALPHABET INC	USD	400	10 479 984,40	4,59%
META PLATFORMS INC	USD	1500	4 562 772,88	2,0%
NETFLIX	USD	500	2 724 143,31	1,19%
WALT DISNEY	USD	2500	3 501 946,73	1,53%
Telecommunication Services				9,31%
Summa			215 235 815	94,31%
Summa överlåtbara värdepapper			215 235 815	94,31%
Övriga tillgångar			12 930 490	5,67%
Fondförmögenhet			228 166 305	100,0%

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

Underskrifter

Stockholm den 30/3 2022

Thomas Eriksson
Styrelseordförande

Sören Storm
Styrelseledamot

Bo Pettersson
Styrelseledamot

Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot

Hans Nicander
Styrelseledamot

Eva Lunderquist
VD

Min revisionsberättelse har avgivits den 30/3 2022.

Leif Lüscher
Auktoriserad revisor

Verifikat

Titel: Nowo Fund ÅR 2021

ID: 07d53da0-b015-11ec-84fa-b15433000c00

Status: Signerat av alla

Skapat: 2022-03-30

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Eva Lunderquist

eva.lunderquist@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 12:37 BankID Eva Louise Marianne Lunderquist

Tellus Fonder AB 5567029557

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 13:13 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

bo.petterson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 18:12 BankID BO PETTERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

leif@luschrevision.se

Signerat: 2022-03-31 07:48 BankID Leif Johan Christer Lusch

Tellus Fonder AB 5567029557

kalle.sundstrom@almap.se

Signerat: 2022-03-30 12:38 BankID Karl-Henrik Sundström

Tellus Fonder AB 5567029557

soren.storm@tellusfonder.se

Signerat: 2022-03-30 13:28 BankID Hans Sören Storm

Tellus Fonder AB 5567029557

hans.nicander@nicander.se

Signerat: 2022-03-31 00:43 BankID Hans Arne Gustaf

Nicander

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Årsredovisning Nowo 2021-12-31.pdf	299.3 kB	f651 77e4 00e2 bae e a41e b3ac c3a9 d398 4cc3 7cfe 61bc 1d19 0d6e 3f60 5c56 200d

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2022-03-30	12:36	Skapat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 213.88.211.92
2022-03-30	12:37	Signerat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Eva Louise Marianne Lunderquist. IP: 213.88.211.92
2022-03-30	12:38	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Karl-Henrik Sundström. IP: 195.198.192.223

Händelser

2022-03-30	13:13	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 94.234.55.61
2022-03-30	13:28	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Sören Storm. IP: 83.249.38.126
2022-03-30	18:12	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av BO PETTERSSON. IP: 188.95.36.168
2022-03-31	00:43	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Arne Gustaf Nicander. IP: 85.229.19.83
2022-03-31	07:48	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Leif Johan Christer Lüsich. IP: 81.227.171.25



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: 1.15