

Halvårsredogörelse för

Tellus Midas

515602-1494

Perioden

2018-01-01 - 2018-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2018-01-01 - 2018-06-30 avseende Tellus Midas, 515602-1494.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt lagen (2004:46) Om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2007 värdepappersfonden Tellus Midas. Fonden investerar i europeiska mindre- och medelstora bolag och har en varierande aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus Investmentbolag (tidigare Tellus Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat över hela världen. Tellus Fonder förvaltar sedan februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieandel.

Fondens utveckling

Från 2017-12-31 till 2018-12-30 uppgick avkastningen för Tellus Midas till 0,91 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Som referens uppgick avkastningen på Europa STOXX 600 prisindex valutajusterat till 3,81 % och avkastningen på en tre månaders statskuldväxel till -0,32 %.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 18 176 tkr, medan utflöden uppgick till 16 603 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 26 709 tkr att jämföra med 24 901 tkr vid periodens början.

Väsentliga händelser

Under perioden har Tellus Fonder antagit en hållbarhetsprincip i sin förvaltning av fonder.

Fondens placeringar

Fondens aktieandel uppgick vid periodens slut till 79 %, att jämföra med 72 % vid periodens ingång. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 62 % till 84 %.

Geografiskt sett är Tyskland det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade. Tyskland som också är Europas största ekonomi karaktäriseras av många innovativa och välskötta företag i segmentet mindre- och medelstora bolag.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är det norska oljeservicebolaget Ocean Yield, den svenska parkförvaltaren Green Landscaping, det norska sms bolaget Link Mobility, den finska pizzakedjan Kotipizza och den österrikiska sensortillverkaren Ams.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är det norska sms bolaget Link Mobility som nu är under uppköpserbjudande och det franska gruvbolaget Eramet. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är den svenska motorsolcellstillverkaren Powercell och den tyska tillverkaren av billackeringsanläggningar Durr.

Risker

Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till 24. Fondens tio största innehav uppgår till ca 45 % av fonden förmögenhet. Koncentrationsrisken i fonden är således relativt hög. Samtidigt har Tellus Midas en flexibel aktieandel vilket leder till sänkt marknadsrisk över tiden.

Valutarisk

Av fondens tillgångar är en stor andel noterad i utländsk valuta. Den största valutaexponeringen finns mot EUR. Tillgångarna i utländsk valuta valutasäkras regelmässigt mot SEK, varför valutakursförändringar inte påverkar fondens avkastning i någon nämnvärd omfattning. Under perioder med kraftiga valutarörelser såsom under det gångna halvåret kan därför fondens avkastning komma att divergera mot andra jämförbara Sverigebaserade fonder som vanligtvis inte säkrar valutan i sina utländska placeringar. Då SEK försvagats mot de valutor som fonden placerar i under perioden har valutasäkringarna påverkat fondens avkastning negativt.

Likviditetsrisk

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Denna rätt har endast utnyttjats under perioden i fråga för att säkra utländska valutor mot SEK i syfte att minska fondens risk.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 21 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos SEB och Swedbank.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2018-06-30	26 709 073	123,61	216 073,84	-	0,91	3,81
2017-12-31	24 900 879	122,49	203 281,80	-	27,18	10,58
2016-12-31	14 720 549	96,31	152 846,78	-	-3,92	3,13
2015-12-31	26 814 554	100,24	267 501,46	-	2,19	3,85
2014-12-31	66 303 428	98,09	675 971,34	-	-3,61	10,07
2013-12-31	63 115 363	101,76	620 216,56	-	9,88	22,35
2012-12-31	61 391 613	93,98	653 263,48	1,98	15,27	10,43
2011-12-31	50 704 133	83,57	606 757,03	0,47	-13,65	-11,88
2010-12-31	64 329 087	97,66	658 724,58	-	3,83	-4,49
2009-12-31	62 545 423	96,75	645 910,26	3,66	23,27	20,65
2008-12-31	43 738 150	85,96	508 840,86	-	-11,34	-46,00
2007-12-31	60 206 974	96,98	620 847,43	-	-3,06 1)	-0,06 1)

Jämförelseindex: STOXX Europa 600, valutajusterad

1) Avser perioden 2007-01-02 - 2007-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		24 392 921	18 933 537
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	148 861
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	24 392 921	19 082 398
Bankmedel och övriga likvida medel		2 197 085	6 195 387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 274	79
Övriga tillgångar		1 017 989	13
Summa tillgångar		27 614 269	25 277 877
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		157 400	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	157 400	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52 024	94 206
Övriga skulder		695 772	282 792
Summa skulder		905 196	376 998
Fondförmögenhet	1,2	26 709 073	24 900 879
Poster inom linjen		2018-06-30	2017-12-31
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 001 230	532 908

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ERAMET, Frankrike, EUR	500	589 258	2,21
Material		589 258	2,21
DUERR, Tyskland, EUR	2 400	998 611	3,74
NORMA, Tyskland, EUR	750	460 766	1,73
OCEAN YIELD ORD, Norge, NOK	18 960	1 481 783	5,55
SAS	60 000	1 031 400	3,86
VOESTALPINE AG, Österrike, EUR	1 000	412 533	1,54
Industri		4 385 093	16,42
GREEN LANDSCAPIN	56 000	1 444 800	5,41
KOTIPIZZA GROUP OYJ, Finland, EUR	8 000	1 317 595	4,93
MEDIOS AG O.N., Tyskland, EUR	3 000	696 443	2,61
ZALANDO SE, Tyskland, EUR	2 000	1 001 163	3,75
Sällanköpsvaror		4 460 000	16,70
EUROFINS SCIENTIFIC, Luxemburg, EUR	150	747 264	2,80
EVOTEC ORD, Tyskland, EUR	6 000	924 512	3,46
ORPEA, Frankrike, EUR	1 000	1 195 247	4,48
Hälsovård		2 867 023	10,73
BANCO COMERCIAL PO-R, Portugal, EUR	300 000	807 497	3,02
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	75	493 234	1,85
SPOL SPAREBANKEN, Norge, NOK	10 270	982 124	3,68
WIRECARD, Tyskland, EUR	600	865 534	3,24
Finans		3 148 390	11,79
AMS AG, Österrike, CHF	1 800	1 200 522	4,49
ASML HOLDING NV, Nederländerna, EUR	300	532 371	1,99
INFINEON, Tyskland, EUR	3 500	798 975	2,99
TEMENOS, Schweiz, CHF	750	1 016 978	3,81
UBISOFT ENTR ORD, Frankrike, EUR	500	491 379	1,84
Informationsteknik		4 040 224	15,13
LINK MOBILITY GROUP, Norge, NOK	7 000	1 358 831	5,09
Telekomoperatörer		1 358 831	5,09
FJORDKRAFT HOLDING ASA, Norge, NOK	15 000	544 104	2,04
Kraftförsörjning		544 104	2,04
Summa Kategori 1		21 392 921	80,10
Summa Överlåtbara värdepapper		21 392 921	80,10

OTC-derivatinstrument

Kategori 7

FX CHF/SEK 180926	-250 000	-16 742	-0,06
FX EUR/SEK 180926, EUR	-1 050 000	-126 864	-0,47
FX NOK/SEK 180926, NOK	-3 400 000	-13 794	-0,05
Utländsk valuta		-157 400	-0,59
Summa Kategori 7		-157 400	-0,59

Summa OTC-derivatinstrument -157 400 -0,59

Summa värdepapper 21 235 521 79,51

Varav med positivt marknadsvärde 21 392 921

Varav med negativt marknadsvärde 157 400

Övriga tillgångar och skulder 5 473 552 20,49

Fondförmögenhet 26 709 073 100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2018-01-01- 2018-06-30	2017-01-01- 2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	24 900 879	14 720 549
Andelsutgivning	18 175 649	36 813 221
Andelsinlösen	-16 602 712	-30 112 968
Periodens resultat enligt resultaträkning	235 257	3 480 077
Fondförmögenhet vid periodens slut	26 709 073	24 900 879

Tellus Midas
515602-1494

8

Underskrifter

Stockholm den 2018-08-29



Jan Petersson
Verkställande direktör