

Halvårsredogörelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Perioden

2019-01-01 - 2019-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30 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. 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 Globala Investmentbolag (tidigare Tellus Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat över hela världen med en tematisk investeringsinsats. Tellus Fonder förvaltar sedan februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieandel.

Fondens utveckling

Från 2018-12-31 till 2019-06-30 uppgick avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 25,55 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Fondens jämförelseindex, MSCI AC World NDTR (SEK) avkastade 21,90 % under samma period.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 75 333 tkr, medan utflöden uppgick till 84 491 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebär att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 155 481 tkr att jämföra med 134 338 tkr vid periodens början.

Väsentliga händelser

Under perioden har fonden bytt namn från Tellus Investmentbolag till Tellus Globala Investmentbolag, detta för att tydliggöra fondens geografiska inriktning. Vidare har fondbestämmelserna ändrats, så att fonden har infört ett prestationsbaserat förvaltningsarvode i tillägg det fasta förvaltningsarvodet. Fonden använder MSCI All Country NDTR (SEK) som referensindex. Vi har dessutom tagit bort den tröskel som innebär en succesiv sänkning av förvaltningsarvodet vid den tidpunkt då fondens förmögenhet uppgår till 1 000 000 tkr.

Fondens placeringar

Fondens placeringsfilosofi är att identifiera bolag med breda portföljer av investeringar inom teman vi tror kommer att påverka vår framtid. Bland dessa teman märks såväl tekniska innovationer, såsom automatisering och digitalisering som livsstilsförändringar såsom ändrade shoppingmönster och ökat miljömedvetande bland annat.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är det amerikanska bolaget Veeva, det amerikanska bolaget First Solar, det amerikanska bolaget Danaher, det brittiska bolaget 3i och det brittiska bolaget Intertek.

USA är det enskilda land där vi har störst andel av våra investeringar.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är de amerikanska bolagen Veeva Systems med en portfölj inom framförallt moln och datalösningar inkluderande konsultverksamhet för hälsovårdsbolag och Epam Systems med en bred portfölj av verksamhet innefattande framförallt utveckling av mjukvara, men även outsourcing och integrering och implementering av dataverksamhet. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är de amerikanska bolagen Barrick Gold med en portfölj inom framförallt guldtutvinning och det kinesiska industrikonglomeratet Contemporary Amperex Holding.

Risker

Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till trettioen. Fondens tio största innehav uppgår till ca 34 % av fonden förmögenhet. Koncentrationsrisken i fonden är således relativt hög. Då fonden placerar i företag med

ett antal olika underliggande verksamheter innebär det dock att koncentrationsrisken är mindre än i "vanliga" företag och diversifieringen blir därmed indirekt större än vad antalet innehav vittnar om.

Valutarisk

Av fondens tillgångar är en stor andel noterad i utländsk valuta. Den största valutaexponeringen finns mot USD. Fonden valutasäkrar inte sina innehav, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar fondens avkastning. Under perioder med kraftiga valutakursförändringar kan därför fondens avkastning komma att avvika mot utvecklingen på de aktier fonden äger. Då SEK försvagats mot de valutor som fonden placerar i under perioden fondens avkastning påverkats positivt av valutakursförändringarna.

Likviditetsrisk

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Denna rätt under perioden i fråga inte utnyttjats.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 4 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos SEB.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2019-06-30	155 481 105	204,92	758 722,41	-	25,55	21,90
2018-12-31	134 338 302	163,22	823 060,98	-	1,15	-2,12
2017-12-31	84 602 539	161,36	524 320,88	-	24,07	11,36
2016-12-31	7 456 298	130,06	57 330,74	-	16,18	16,34
2015-12-31	6 072 719	111,95	54 244,71	-	-2,15	0,36
2014-12-31	2 110 141	114,41	18 442,87	-	10,21	7,00
2013-12-31	2 693 174	103,81	25 960,32	-	4,51	7,00
2012-12-31	4 116 595	99,33	41 442,69	-	-0,67 1)	3,66 1)

Jämförelseindex: 7 % ränta årsbasis fram till 2015-06-30, därefter MSCI AC World NDTR (SEK)

1) Avser perioden 2012-06-20 - 2012-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		148 579 856	121 821 412
Fondandelar		-	6 050 874
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	148 579 856	127 872 286
Bankmedel och övriga likvida medel		15 365 045	7 686 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		103 829	191 101
Övriga tillgångar		-	26
Summa tillgångar		164 048 730	135 750 243
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		123 189	119 898
Övriga skulder		8 444 436	1 292 043
Summa skulder		8 567 625	1 411 941
Fondförmögenhet	1,2	155 481 105	134 338 302
Poster inom linjen		Inga	Inga

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), 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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
FIRST SOLAR INC, USA, USD	9 000	5 489 140	3,53
VESTAS WIND SYSTEMS, Danmark, DKK	5 500	4 411 430	2,84
Energi		9 900 570	6,37
INTERTEK GROUP, Storbritannien, GBP	8 000	5 190 499	3,34
Industri		5 190 499	3,34
AMAZON COM, USA, USD	270	4 747 747	3,05
HERMES INTERNATIONAL, Frankrike, EUR	750	5 022 293	3,23
LVMH, Frankrike, EUR	1 300	5 137 806	3,30
MERCADOLIBRE INC, Argentina, USD	750	4 260 672	2,74
MONCLER SPA, Italien, EUR	12 000	4 764 131	3,06
TAL EDUCATION GROUP- ADR, Kina, USD	13 500	4 776 254	3,07
Sällanköpsvaror		28 708 904	18,46
DANONE SA, Frankrike, EUR	6 000	4 719 784	3,04
Dagligvaror		4 719 784	3,04
DANAHER ORD, USA, USD	4 000	5 308 620	3,41
EVOTEC ORD, Tyskland, EUR	20 000	5 190 706	3,34
HBM HEALTHCARE INVESTMENT AG, Schweiz, CHF	3 000	5 245 137	3,37
THERMO FISHER SCIENT, USA, USD	1 800	4 908 802	3,16
VEEVA SYSTEMS-A, USA, USD	4 000	6 021 414	3,87
Hälsovård		26 674 680	17,16
3I GROUP PLC, Storbritannien, GBP	40 000	5 252 290	3,38
AIA GROUP LTD, Hong Kong, HKD	50 000	5 007 399	3,22
BURE EQUITY	25 000	3 960 000	2,55
CME GROUP INC, USA, USD	2 500	4 506 264	2,90
INVESTOR B	9 000	4 014 900	2,58
LUNDBERGFÖRETAGEN B	13 000	4 518 800	2,91
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	700	5 107 208	3,28
Finans		32 366 860	20,82
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	400	4 021 952	2,59
EPAM SYSTEMS INC, USA, USD	2 800	4 500 738	2,89
FORTINET INC, USA, USD	5 500	3 923 939	2,52
MASTERCARD INCORP, USA, USD	1 700	4 175 923	2,69
MICROSOFT, USA, USD	4 000	4 975 810	3,20
WIRECARD, Tyskland, EUR	3 000	4 689 691	3,02

Informationsteknik		26 288 054	16,91
NETFLIX INC NPV, USA, USD	1 500	5 116 400	3,29
Telekomoperatörer		5 116 400	3,29
IBERDROLA, Spanien, EUR	55 000	5 090 714	3,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT, Frankrike, EUR	20 000	4 523 390	2,91
Kraftförsörjning		9 614 104	6,18
Summa Kategori 1		148 579 856	95,56
Summa Överlåtbara värdepapper		148 579 856	95,56
Summa värdepapper		148 579 856	95,56
Övriga tillgångar och skulder		6 901 249	4,44
Fondförmögenhet		155 481 105	100,00

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

	<i>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	134 338 302	84 602 539
Andelsutgivning	75 332 798	154 364 055
Andelsinlösen	-84 491 049	-96 644 348
Periodens resultat enligt resultaträkning	30 301 054	-7 983 944
Fondförmögenhet vid periodens slut	155 481 105	134 338 302

Underskrifter

Stockholm den 2019-08-27



Jan Petersson
Verkställande direktör