

Halvårsredogörelse för

Tellus Midas

515602-1494

Perioden

2020-01-01 - 2020-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 till 2020-06-30 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 globalt med en tematisk investeringsansats 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. Tellus Fonder förvaltar sedan februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2020 Nowo Fund som investerar globalt i aktier och räntebärande värdepapper.

Fondens utveckling

Från 2019-12-31 till 2020-06-30 uppgick avkastningen för Tellus Midas till 15,48 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Som referens uppgick avkastningen på Europa STOXX 600 prisindex valutajusterat till -13,65 % och avkastningen på en tre månaders statskuldväxel till -0,08 %.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 9 219 tkr, medan utflöden uppgick till 3 775 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 28 618 tkr att jämföra med 20 518 tkr vid periodens början.

Väsentliga händelser

Under perioden har Tellus Midas ändrat fondbestämmelserna. Fonden har nu ett betydligt friare placeringsmandat såtillvida att det inte längre finns några geografiska begränsningar, utan fonden investerar globalt. Tidigare investerade fonden endast i Europa. Fonden hade tidigare dessutom ett fokus på mindre- och medelstora företag i sina placeringar. Nu har fonden möjlighet att investera i alla företag oavsett storleken på dem. Vi har också ett tydligare fokus att åstadkomma avkastning på räntebärande instrument under perioder som vi ser detta som attraktivt.

Fondens placeringar

Fondens aktieandel uppgick vid periodens slut till 84 %, att jämföra med 80 % vid periodens ingång. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 35 % till 90 %.

Geografiskt sett är Sverige det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade med ca 25 %. Vi tar ingen geografisk hänsyn till våra placeringar, men vi har funnit många innovativa företag i Sverige som passar vårt tematiska investeringssynsätt, som dessutom är ägarledda.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är det svensk/danska biotechbolaget Scandion Oncology, det svenska sötningsmedelsbolaget Bayn Europé, det norska plaståtervinningsbolaget Quantafuel, det norska vätgasbolaget Nel och en obligation i det svenska investmentbolaget Vostock New Venture.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är det svenska/danska biotechbolaget Scandion Oncology och det svenska naturliga sötningsmedelbolaget Bayn Europe. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är den norska tillverkaren av reningsverk till fartyg och det franska avfallshanterings- och vattenbolaget Veolia.

Risker

Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till tjugofem. Fondens tio största innehav uppgår till ca 56 % 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 SEK. 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 förstärkts något som ett genomsnitt mot de valutor som fonden placerar i under perioden fondens avkastning påverkats svagt negativt av valutakursförändringarna.

Likviditetsrisk

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

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

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 11 % 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, %
2020-06-30	28 617 729	159,40	179 535,71	-	15,48	-13,65
2019-12-31	20 518 419	138,03	148 656,09	-	26,47	27,42
2018-12-31	22 085 630	109,14	202 367,60	-	-10,90	-10,49
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

Jämförelseindex: STOXX Europa 600, valutajusterad

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		25 044 778	18 998 669
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	25 044 778	18 998 669
Bankmedel och övriga likvida medel		3 981 972	1 322 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 389	30 289
Övriga tillgångar		968 996	327 164
Summa tillgångar		30 013 135	20 678 264
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		472 909	149 534
Övriga skulder		922 497	10 311
Summa skulder		1 395 406	159 845
Fondförmögenhet	1,2	28 617 729	20 518 419
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), 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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
QUANTAFUEL AS, Norge, NOK	9 000	2 003 967	7,00
Energi		2 003 967	7,00
BAYN EUROPE AB	440 000	1 980 000	6,92
Material		1 980 000	6,92
LATOIR INVESTMENT B	4 000	676 000	2,36
NEL ASA, Norge, NOK	89 416	1 631 724	5,70
VOW ASA, Norge, NOK	30 000	638 946	2,23
Industri		2 946 670	10,30
LVMH, Frankrike, EUR	200	817 629	2,86
STORYTEL AB	4 000	765 600	2,68
Sällanköpsvaror		1 583 229	5,53
AKER BM, Norge, NOK	1 027	115 183	0,40
Dagligvaror		115 183	0,40
EVOTEC ORD, Tyskland, EUR	4 000	1 013 399	3,54
HBM HEALTHCARE INVESTMENT AG,	400	971 718	3,40
ORPEA, Frankrike, EUR	1 000	1 077 260	3,76
Scandion Oncology A/S, Danmark	58 000	2 586 800	9,04
Hälsovård		5 649 177	19,74
BANCO SANTANDER SA, Spanien, EUR	40 000	910 594	3,18
DEUTSCHE BANK, Tyskland, EUR	10 000	886 096	3,10
KINNEVIK B	4 000	980 400	3,43
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	125	1 056 546	3,69
SAMPO, Finland, EUR	2 500	801 402	2,80
SPAREBANKEN TELE, Norge, NOK	7 000	867 418	3,03
WELLS FARGO & CO, USA, USD	2 000	477 071	1,67
Finans		5 979 527	20,89
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	30	396 393	1,39
APPLE, USA, USD	300	1 019 740	3,56
MASTERCARD INCORP, USA, USD	150	413 291	1,44
Informationsteknik		1 829 424	6,39
NETFLIX INC NPV, USA, USD	300	1 271 992	4,44
POLARIS MEDIA ASA, Norge, NOK	11 733	429 360	1,50
Kommunikationstjänst		1 701 351	5,95
VOSTOK 5,75% 221004§	1 250 000	1 256 250	4,39
Fixed Income		1 256 250	4,39
Summa Kategori 1		25 044 778	87,51

Summa Överlåtbara värdepapper	25 044 778	87,51
Summa värdepapper	25 044 778	87,51
Övriga tillgångar och skulder	3 572 951	12,49
Fondförmögenhet	28 617 729	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

	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	20 518 419	22 085 630
Andelsutgivning	9 219 259	5 441 436
Andelsinlösen	-3 774 602	-11 973 783
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 654 653	4 965 136
Fondförmögenhet vid periodens slut	28 617 729	20 518 419



Underskrifter

Stockholm den



Eva Lunderquist
Verkställande direktör