

Halvårsredogörelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

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 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 globalt 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 investeringsansats. 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 Globala Investmentbolag till 4,52 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Fondens jämförelseindex, MSCI AC World NDTR (SEK) avkastade -6,73 % under samma period.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 183 868 tkr, medan utflöden uppgick till 86 248 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 320 033 tkr att jämföra med 214 083 tkr vid periodens början.

Väsentliga händelser

Inga händelser som karaktäriseras som väsentliga har inträffat för fonden under perioden.

Fondens placeringar

Fondens placeringsfilosofi är att identifiera bolag vi karaktäriserar som investmentbolag/holdingbolag eller konglomerat 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 och livsstilsförändringar såsom ändrade shoppingmönster och ökat miljömedvetande bland annat.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är de amerikanska teknologikonglomeraten Apple, Microsoft och Amazon, det kinesiska bolaget Tencent och det svensk/schweiziska bolaget ABB.

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 det amerikanska e-handelskonglomeratet Amazon och det amerikanska holdingbolaget Paypal Holding som är verksam inom digitala betalningslösningar. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är det brittiska Private Equitybolaget 3I och det amerikanska investmentbolaget Berkshire Hathaway, lett av investeringsgurun Warren Buffet.

Risker

Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till trettiotvå. Fondens tio största innehav uppgår till ca 37 % 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 med ca 60 % av fondens placeringar. 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 inte förändrats nämnvärt mot de valutor som fonden placerar i har fondens avkastning inte påverkats nämnvärt av valutakursförändringarna.

Likviditetsrisk

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Fonden har under den kraftiga börsnedgången i spåren av coronapandemins utbrott i begränsad omfattning skyddat portföljen med terminer på S&P 500.

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, %
2020-06-30	320 032 861	232,11	1 378 811,59	-	4,52	-6,73
2019-12-31	214 082 931	222,08	964 001,85	-	36,04	33,76
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>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		311 747 928	202 258 877
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	311 747 928	202 258 877
Bankmedel och övriga likvida medel		13 378 393	13 312 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 009	168 084
Övriga tillgångar		2 080 058	-
Summa tillgångar		327 237 388	215 739 711
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		245 207	166 071
Övriga skulder	2	6 959 320	1 490 709
Summa skulder		7 204 527	1 656 780
Fondförmögenhet	1,3	320 032 861	214 082 931
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		2 304 733	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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Överlåtbara värdepapper

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	55 000	11 495 000	3,59
LATOIR INVESTMENT B	51 000	8 619 000	2,69
VOLVO B	75 000	10 942 500	3,42
Industri		31 056 500	9,70
AMAZON COM, USA, USD	500	12 853 066	4,02
LVMH, Frankrike, EUR	2 250	9 198 325	2,87
NIKE, USA, USD	12 000	10 963 323	3,43
TAL EDUCATION GROUP- ADR, Kina, USD	18 000	11 468 721	3,58
Sällanköpsvaror		44 483 436	13,90
AKER BM, Norge, NOK	6 161	690 983	0,22
Dagligvaror		690 983	0,22
DANAHER ORD, USA, USD	7 000	11 533 666	3,60
EVOTEC ORD, Tyskland, EUR	43 000	10 894 041	3,40
HBM HEALTHCARE INVESTMENT AG,	3 850	9 352 783	2,92
THERMO FISHER SCIENT, USA, USD	3 400	11 479 120	3,59
VEEVA SYSTEMS-A, USA, USD	5 200	11 358 249	3,55
Hälsovård		54 617 860	17,07
AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD	7 000	6 209 382	1,94
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	2 700	4 490 965	1,40
INVESTOR B	22 000	10 817 400	3,38
KINNEVIK B	45 000	11 029 500	3,45
LUNDBERGFÖRETAGEN B	10 000	4 228 000	1,32
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	1 110	9 382 132	2,93
SAMPO, Finland, EUR	26 000	8 334 580	2,60
WELLS FARGO & CO, USA, USD	20 000	4 770 714	1,49
Finans		59 262 673	18,52
ALIBABA GROUP ADR, Kina, USD	4 650	9 345 800	2,92
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	830	10 966 878	3,43
APPLE, USA, USD	3 850	13 086 664	4,09
EPAM SYSTEMS INC, USA, USD	4 800	11 271 258	3,52
FORTINET INC, USA, USD	8 900	11 383 584	3,56
MASTERCARD INCORP, USA, USD	3 500	9 643 457	3,01
MICROSOFT, USA, USD	6 800	12 894 605	4,03
PAYPAL HOLDINGS INC, USA, USD	7 000	11 364 082	3,55
Informationsteknik		89 956 329	28,11
FACEBOOK INC-A, USA, USD	5 500	11 636 861	3,64
NETFLIX INC NPV, USA, USD	1 900	8 055 946	2,52

TENCENT HOLDINGS, Kina, HKD	20 000	11 987 341	3,75
Kommunikationstjänst		31 680 148	9,90
Summa Kategori 1		311 747 928	97,41
Summa Överlåtbara värdepapper		311 747 928	97,41
Summa värdepapper		311 747 928	97,41
Övriga tillgångar och skulder		8 284 933	2,59
Fondförmögenhet		320 032 861	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 Övriga skulder

	2020-06-30	2019-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	5 840 786	-
Upplupet kunduttag	758 136	110 540
Ej registrerade kundinsättningar	360 398	1 380 168
Summa	6 959 320	1 490 708

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	214 082 931	134 338 302
Andelsutgivning	183 867 954	187 650 749
Andelsinlösen	-86 248 382	-153 858 960
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 330 358	45 952 840
Fondförmögenhet vid periodens slut	320 032 861	214 082 931

Underskrifter

Stockholm den

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Lunderquist', with a large, sweeping flourish extending to the right.

Eva Lunderquist
Verkställande direktör