

Halvårsredogörelse för

# **Tellus Globala Investmentbolag**

515602-5610

Perioden

**2021-01-01 - 2021-06-30**

*Handwritten signatures in blue ink:*  
Top left: A stylized signature, possibly "M".  
Top right: A signature, possibly "P".  
Bottom left: A signature, possibly "M".  
Bottom right: A signature, possibly "E", with "1/1" written below it.

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01--2021-06-30 avseende Tellus Globala Investmentbolag, 515602-5610

### Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus Globala Investmentbolag (tidigare Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat över hela världen. Fonden har en tematisk investeringsansats och vi investerar företrädesvis i ägarledda bolag. Genom att investera i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat når vi en större riskspridning trots att fonden en relativt koncentrerad portfölj. Ansvarig förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fonden hade i slutet av perioden 5 stjärnor i betyg hos Morningstar och fem hållbarhetsglobar.

### Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag ökade från 2021-01-01 till 2021-06-30 med 17,09%.

### Väsentliga händelser under perioden

Tellus Globala Investmentbolag fick i januari två ansvariga förvaltare när Anders Bruzelius blev medförvaltare av fonden tillsammans med Bosse Petterson.

Den 11:e mars fick fonden en ny andelsklass, B, godkänd av Finansinspektionen. Denna andelsklass har endast en fast förvaltningsavgift och inget rörligt arvode.

### Fondens placeringar

Fonden investerar i globalt ägarledd investmentbolag/holdingbolag/konglomerat. Vi tar rygg på världens främsta entreprenörer såsom Jeff Bezos (Amazon), Bernhard Arnault (LVMH) och Warren Buffet (Berkshire Hathaway). Vi har identifierat ett antal långsiktiga teman som vi tror kommer att forma vår framtid, oavsett konjunktorens svängningar. Exempel på sådana teman är förändrade konsumtionsmönster då vi handlar alltmer via nätet och allt mindre i butiker. Vi konsumerar alltmer "satsa på dig själv produkter", såsom lyxvaror och upplevelser. Demografiska förändringar då vi blir äldre och fortsätter långt högre upp i åldrarna att konsumera som yngre. Vissa regioner växer mer än andra. Ökad grad av automatisering digitalisering och robotisering. Ökat inslag av artificiell intelligens.

Fonden hade vid periodens utgång 38 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 60,09 % av fondens förmögenhet investerad i slutet av halvåret, följt av Europa med 21,38 % och Sverige 14,67 %. Aktieandelen uppgick vid periodens slut till 96,14 %. Fonden har möjlighet att ha högst 10 % likviditet. Fondens tre största placeringar vid periodens slut var Apple 4,93 %, Alphabet 4,75 % och Microsoft 4,39 %.



De enskilda aktier som bidrog mest till avkastningen var Fortinet +60,36 %, Epam Systems 42,59 % och Alphabet 39,32 %. Störst negativt bidrag till avkastningen gav Mercadolibre -7,01 %, Walt Disney -2,99 % och Netflix -2,32 %.

Tellus Globala Investmentbolag likviditet har under året varit placerad på konto i Swedbank.

### **Risker**

Tellus Fonder har uppdragit till FCG risk & Compliance AB att kvartalsvis kontrollera och stresstesta marknadsrisk och likviditetsrisk i fonden

#### **Marknadsrisk**

Då antalet bolag är relativt få är den specifika risken något högre än hos många andra traditionella aktiefonder. Bolagens karaktär, investmentbolag/holdingbolag/konglomerat, ger dock en större diversifiering genom de underliggande investeringarna hos dessa bolag. Fonden bedöms relativt väl följa den globala aktiemarknadens svängningar då fonden alltid är i princip fullinvesterad. Historiskt sett har investmentbolag haft en något mindre marknadsrisk än aktiemarknaden generellt.

FCG simulerar marknadsscenarioer under normala förhållanden samt under stressade och extrema förhållande. Fonden är i princip alltid fullinvesterad och därmed bedöms marknadsrisken sammantaget som hög.

#### **Valutarisk**

Fondens tillgångar är till största delen exponerade mot USD och EUR. Fonden har generellt en hög valutarisk, då största delen av tillgångarna är investerade i andra valutor än den svenska kronan.

#### **Likviditetsrisk**

FCG konstruera likviditetsscenarioer under normala marknadsförhållanden samt under stressade och extrema marknadsförhållanden för skuldsidan (likviditetsbehovet). Likviditetskvoten har under halvåret varit tillfredsställande för bolaget.

#### **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 3,86 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos Swedbank.

#### **Förändring av fondförmögenhet**

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid periodens slut till 526 060 674 SEK, att jämföra med 431 941 568 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 129 118 961 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 110 653 494 SEK.

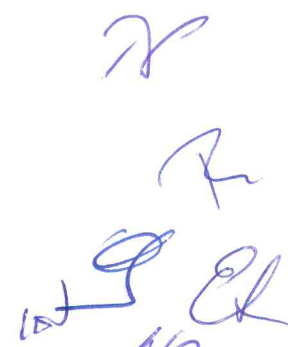
Handwritten signature and initials in blue ink.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde sek	Utestående andelar st	Utdelning per andel sek	Total avkastning %	Jämförelse- index%
2021-06-30	526 060 674	304,94	1 725 152,42	-	17,09	16,9
2020-12-31	431 941 568	260,41	1 658 687,30	-	17,47	0,68
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	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>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		500 402 453	404 829 536
Fondandelar		4 314 195	853 519
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4</b>	<b>504 716 648</b>	<b>405 683 055</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		23 478 106	22 535 267
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	5 800 116
<b>Summa tillgångar</b>		<b>528 194 753</b>	<b>434 018 438</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	376 178	331 449
Övriga skulder	2	1 757 901	1 745 421
<b>Summa skulder</b>		<b>2 134 079</b>	<b>2 076 870</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>526 060 674</b>	<b>431 941 568</b>
Poster inom linjen		Inga	Inga

Handwritten notes in blue ink, including a large 'N' and some illegible scribbles.

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10), 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 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-06-30	2020-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	376 178	329 624
Upplupen kupongskatt		1 825
	<b>376 178</b>	<b>331 449</b>

### Not 2 Övriga skulder

	2021-06-30	2020-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	987 729	-
Insättning av kunder efter sista kurssättning	374 502	
Skuld för kunduttag	395 670	1 745 421
	<b>1 757 901</b>	<b>1 745 421</b>

### Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	431 941 568	214 082 931
Andelsutgivning	129 118 961	325 662 705
Andelsinlösen	-110 653 494	-158 592 880
Periodens resultat enligt resultaträkning	75 653 639	50 788 812
<b>Summa</b>	<b>526 060 674</b>	<b>431 941 568</b>

## Not 4 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper Kategori 1		Antal	Marknadsvärde	Andel %
ALIBABA GROUP	USD	2800	5 403 904,34	1,03%
AMAZON	USD	600	17 566 075,73	3,34%
Daimler	EUR	20000	15 248 099,40	2,9%
KERING	EUR	2100	15 670 307,73	2,98%
LVMH	EUR	2500	16 738 990,93	3,18%
MERCADOLIBRE INC	USD	1100	14 582 986,64	2,77%
MICROSOFT	USD	10000	23 054 401,85	4,38%
NIKE	USD	8200	10 781 001,92	2,05%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1020	15 481 682,45	2,94%
ZALANDO SE	EUR	7244	7 477 499,87	1,42%
Consumer Discretionary				26,99%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF US	EUR	24000	2 750 732,83	0,52%
Energy				0,52%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	10000	14 061 568,69	2,67%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	8600	20 340 570,89	3,87%
Industrivärden C	SEK	40000	12 528 000,00	2,38%
INVESTOR B	SEK	105000	20 711 250,00	3,94%
JP Morgan Chase & Co.	USD	8500	11 251 381,80	2,14%
Kinnevik B	SEK	22000	7 537 200,00	1,43%
MORGAN STANLEY	USD	18000	14 045 569,33	2,67%
Ratos B	SEK	300008	15 570 415,20	2,96%
SAMPO Oyj A	EUR	35000	13 735 439,34	2,61%
VNV GLOBAL	SEK	87000	8 295 450,00	1,58%
Financials				26,25%
DANAHER	USD	5000	11 419 120,11	2,17%
THERMO FISHER	USD	2500	10 732 977,60	2,04%
Veeva systems	USD	2000	5 292 555,74	1,01%
Health Care				5,22%

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

iShares Elctr Vehcls andDrivngTch UCITS ETF	EUR	22500	1 563 461,75	0,3%
MAERSK B	DKK	660	16 198 072,16	3,08%
Siemens	EUR	8000	10 823 113,10	2,06%
VOLVO AB	SEK	60000	12 354 000,00	2,35%
<b>Industrials</b>				<b>7,79%</b>
APPLE	USD	22200	25 875 671,16	4,92%
EPAM SYSTEMS INC	USD	2000	8 696 845,61	1,65%
FORTINET INC	USD	9500	19 257 149,39	3,66%
MASTERCARD INC	USD	4650	14 447 668,24	2,75%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4000	9 922 329,32	1,89%
SAP	EUR	10000	12 032 431,16	2,29%
<b>Information Technology</b>				<b>17,16%</b>
ALPHABET INC	USD	1200	24 936 438,93	4,74%
FACEBOOK INC-A	USD	6000	17 754 697,97	3,38%
NETFLIX	USD	1250	5 619 032,17	1,07%
Walt Disney stk	USD	10000	14 958 554,31	2,84%
<b>Telecommunication Services</b>				<b>12,03%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>			<b>504 716 647,66</b>	<b>95,96%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>			<b>504 716 647,66</b>	<b>95,96%</b>
<b>Summa värdepapper</b>			<b>504 716 647,66</b>	<b>95,96%</b>
<b>Övriga tillgångar</b>			<b>21 344 027,00</b>	<b>4,06%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>526 060 674,66</b>	<b>100,0%</b>

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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'G' and other illegible marks.



## Underskrifter

Stockholm den 18 augusti 2021



Thomas Eriksson  
Styrelseordförande



Eva Lunderquist  
Verkställande direktör



Bo Pettersson  
Styrelseledamot



Karl-Henrik Sundström  
Styrelseledamot



Sören Storm  
Styrelseledamot



Hans Nicander  
Styrelseledamot