

Halvårsredogörelse för

Tellus Midas

515602-1494

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized 'R', 'NG', 'Ed', and 'sh'.

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 Midas, 515602-1494

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2007 värdepappersfonden Tellus Midas. Midas investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Genom att investera i mindre och medelstora bolag så investerar vi i ett segment som historiskt har karaktäriserats av en högre avkastning, men också av en högre risk. För att balansera detta använder vi flexibel aktieandel för att kunna parera marknadens svängningar. Vi investerar i bolag ledande inom sin nisch med starka ledningar och attraktiva värderingar. Ansvariga förvaltare är Bo Petterson och Anders Bruzelius.

Fonden hade i slutet av perioden 4 stjärnor i betyg hos Morningstar och fem hållbarhetsglobar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas ökade från 2021-01-01 till 2021-06-30 med 7,52%.

Väsentliga händelser under perioden

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

Den 17 mars blev fusionsplanen mellan fonderna Tellus Midas och Tellus Bank & Finans godkänd av finansinspektionen. Fusionen innebar att Tellus Bank & Finans absorberades av Midas per den 5 juli och att andelsägarna i Bank & Finans fick andelar i Midas efter en av revisorn fastställd utbyteskvot. Förvaltningsinriktningen i Midas breddas i och med fusionen med en större exponering än tidigare mot finanssektorn och mot högavkastande aktier.

Styrelsen tog under våren beslut om att Tellus Midas även skall ha en utdelande klass.

Fondens placeringar

Tellus Midas är en allokeringssfond med möjlighet att placera i aktier och räntebärande papper såsom statsobligationer, företagsobligationer och olika certifika upptagna till handel vid reglerade marknadsplatser i hela världen.

Aktieandelen har under årets första sex månader varierat mellan 82 % - 96 %. Vid ingången av året var aktieandelen 91,4 % och vid utgången av första halvåret 96,8 %. Generellt sett har vi haft en relativt hög aktieexponering som drogs ned under första kvartalet när det rådde inflationsoro på de finansiella marknaderna. Under våren viktade aktieexponeringen upp igen när oron dämpades.

Sverige och USA är de länder där vi hade högst andel av våra placeringar med 43,66 % respektive 29,18 % av fondens förmögenhet investerad vid utgången av halvåret. Exponeringen mot Europa var 23,99 %. En tematiskt ansats har präglat förvaltningen och vi ser gärna att de bolag vi investerar i är ägarledda. Vi har identifierat ett antal långsiktiga av konjunkturen oberoende trender, såsom ökat fokus på miljön, hälsotrender och en digitalisering av samhället. Fondens tre största aktieplaceringar var vid periodens slut Intrum Justitia 5,11 %, Paypal 4,92 % och ING Group 4,17 %.

De enskilda aktier som bidragit mest till portföljvinsten var Haldex +29,37 %, Microsoft +21,8 % och Lindab 17,19 %. Avkastningen drogs ned av mest av SOBI -6,05 %, Walt Disney -2,99 % och Mastercard -2,28 %.

Tellus Midas likviditet har under perioden varit placerat på konto hos Swedbank.

Risker

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

Marknadsrisk

Då Tellus Midas har en fokuserad förvaltningsstrategi med runt 35 aktieinvesteringar så är den företagspecifika risken i fonden hög. Detta kompenseras av att Tellus Midas har en flexibel aktieexponering, varför den absoluta risken är lägre än för en traditionell aktiefond. Samtidigt bidrar den variabla aktieexponeringen till en ökad risk mot ett aktieindex.

FCG simulerar marknadsscenarioer under normala förhållanden samt under stressade och extrema förhållanden. Fonden har under perioden varit fullinvesterad och därmed bedöms marknadsrisk sammantaget som hög.

Valutarisk

Under 2019 ändrades fondbestämmelserna angående policy att hantera valutan. Tidigare har Tellus Midas regelmässigt säkrat valutan i sina utländska innehav, innebärande att fonden inte löpt någon valutarisk. Detta har inneburit att avvikelserna kunnat bli stora mot andra svensknoterade fonder som inte valuta säkrar sina innehav. Numera valutasäkrar Tellus Midas inte längre sina utländska innehav, vilket gör att valutarisken är högre. Samtidigt är jämförelsen mer rättvis mot andra svensknoterade fonder.

Likviditetsrisk

FCG konstruerar 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 3,17 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 37 901 004 SEK vid periodens slut att jämföra med 32 747 375 SEK vid årets ingång. Volymutvecklingen bestod av 8 255 720 SEK i andelsutgivning och andelsinlösen om 5 746 947 SEK.

78

HW
92
46
EK

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde sek	Utestående andelar st	utdelning per andel	Total avkastning %	Jämförelse index %
2021-06-30	37 901 004	200	189 381,29	-	7,52	-0,08
2020-12-31	32 747 375	186	176 075,44	-	34,92	-4,00
2019-12-31	20 518 419	138	148 656,09	-	26,47	27,42 2)
2018-12-31	22 085 630	109	202 367,60	-	-10,90	-10,49
2017-12-31	24 900 879	122	203 281,80	-	27,18	10,58
2016-12-31	14 720 549	96	152 846,78	-	-3,92	3,13
2015-12-31	26 814 554	100	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	102	620 216,56	-	9,88	22,35
2012-12-31	61 391 613	94	653 263,48	1,98	15,27	10,43
2011-12-31	50 704 133	84	606 757,03	0,47	-13,65	-11,88
2010-12-31	64 329 087	98	658 724,58	-	3,83	-4,49
2009-12-31	62 545 423	97	645 910,26	3,66	23,27	20,65
2008-12-31	43 738 150	86	508 840,86	-	-11,34	-46,00
2007-12-31	6 020 697	97	620 847,43	-	-3,06 1)	-0,06 1)

Jämförelseindex: Tre månaders statskuldväxel (1), STOXX Europa 600, valutajusterad (2)

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

2) Avser perioden 2008-01-02--2020-12-31

Handwritten notes in blue ink:
70
10/9/21
6/21

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		34 830 156	29 941 091
Fondandelar		1 815 951	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	36 646 107	29 941 091
Bankmedel och övriga likvida medel		1 391 610	2 862 049
Summa tillgångar		38 037 717	32 803 140
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	133 967	28 065
Övriga skulder	2	2 746	27 700
Summa skulder		136 713	55 765
Fondförmögenhet		37 901 004	32 747 375
Poster inom linjen		Inga	Inga

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized '72' and other illegible marks.

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	133 967	28 065
	133 967	28 065

Not 2 Övriga skulder

	2021-06-30	2020-12-31
Skuld för kunduttag	2 746	27 701
	2 746	27 701

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
---------------------------	---------------------------

[Handwritten signatures and initials]

Fondförmögenhet vid årets början	32 747 375	20 518 419
Andelsutgivning	8 255 720	45 312 741
Andelsinlösen	-5 746 947	-40 055 713
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 644 856	6 971 927
Summa	37 901 004	32 747 374

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument

Värdepapper

Bransch

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

		Antal	Marknadsvärde	Andel %
Autoliv SDB	SEK	1000	842200	2,22%
HALDEX	SEK	18000	1018800	2,69%
MICROSOFT	USD	400	922176,07	2,43%
VEONEER INC SDB	SEK	5000	990500	2,61%
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	350	748432,61	1,97%
ZALANDO SE	EUR	802	827851,31	2,18%
Consumer Discretionary				14,1%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF US	EUR	6750	773643,61	2,04%
Energy				2,04%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1000	1406156,87	3,71%
BANK OF AMERICA	USD	3000	1052639,01	2,78%
BNP PARIBAS	EUR	1000	535303,46	1,41%
COLLECTOR AB	SEK	12000	437760	1,16%
CREASPAC AB	SEK	8200	801140	2,11%
Handelsbanken A	SEK	5000	482800	1,27%
ING GROEP NV-CVA	EUR	14000	1579079,4	4,17%
INTRUM JUSTITIA	SEK	6900	1932690	5,1%
INVESTOR B	SEK	7000	1380750	3,64%
JP Morgan Chase & Co.	USD	550	728030,59	1,92%
Kinnevik B	SEK	2100	719460	1,9%
MORGAN STANLEY	USD	1500	1170464,11	3,09%
NORDEA	SEK	6000	571560	1,51%
SAMPO Oyj A	EUR	2000	784882,25	2,07%
SEB	SEK	5000	552750	1,46%
SOCIETE GENERALE	EUR	4500	1132672,56	2,99%
STOREBRAND	NOK	7000	542833,75	1,43%
UNICREDIT	EUR	11000	1111411,29	2,93%
Financials				44,65%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	6000	936300	2,47%
Health Care				2,47%

Handwritten signature and initials in blue ink.

INWIDO	SEK	6500	962000	2,54%
iShares Elctr Vehcls andDrivngTch UCITS ETF	EUR	15000	1042307,83	2,75%
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	6500	1298050	3,42%
Industrials				8,71%
APPLE	USD	1000	1165570,77	3,08%
Embracer Group B	SEK	6500	1504750	3,97%
MASTERCARD INC	USD	400	1242810,17	3,28%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	750	1860436,75	4,91%
QBRICK AB	SEK	130446	567440,1	1,5%
Information Technology				16,74%
Millicom Int. Cellular SD	SEK	4500	1524600	4,02%
Walt Disney stk	USD	1000	1495855,43	3,95%
Telecommunication Services				7,97%
Summa Kategori 1			36 646 108	96,68%
Summa överlåtbara värdepapper			36 646 108	96,68%
Summa värdepapper			36 646 108	96,68%
Övriga tillgångar			1 254 897	3,32%
Fondförmögenhet			37 901 005	100,00%

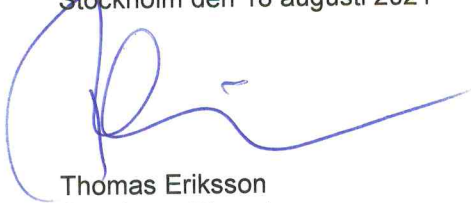
Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

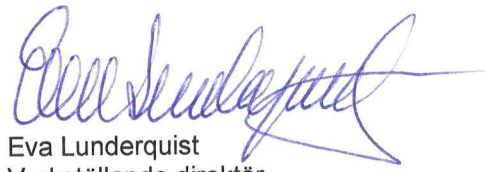
Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature and several smaller initials.

Underskrifter

Stockholm den 18 augusti 2021



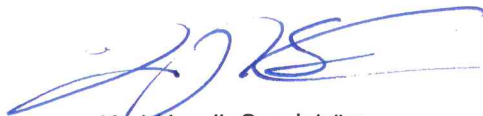
Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Eva Lunderquist
Verkställande direktör



Bo Petterson
Styrelseledamot



Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot



Sören Storm
Styrelseledamot



Hans Nicander
Styrelseledamot