

Halvårsredogörelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Perioden

2022-01-01 - 2022-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01--2022-06-30 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. 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 har en relativt koncentrerad portfölj. Ansvarig förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fonden hade i slutet av perioden fyra stjärnor och fem hållbarhetsglober i betyg hos Morningstar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag minskade från 2022-01-01 till 2022-06-30 med -19,49%.

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser under perioden.

Fondens placeringar

Fonden investerar i ägarledda investmentbolag/konglomerat och bygger på en akademisk studie från Lunds universitet som visade att investmentbolag över tiden slår index. Vi har vidareutvecklat modellen till att omfatta även internationella konglomerat. Exempelvis har fonden investerat i konglomerat såsom Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, LVMH med flera.

Fonden försöker också identifiera tematiska trender såsom Cloud (lagring i molnet) och Cyber Security. Andra teman som vi beaktar är demografiska förändringar och ökad grad av artificiell intelligens samt robotisering och automatisering.

Fonden hade vid periodens slut 30 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 57,95% av fondens förmögenhet, följt av Europa med 14,61% och Sverige 14,40%. Aktieandelen uppgick vid periodens slut till 92,62%. Fonden har möjlighet att ha upp till 10% likviditet. Fondens tre största placeringar vid periodens slut var Microsoft 6,52%, Apple 6,14% och Berkshire Hathaway 5,78%.

De enskilda aktier som bidrog mest till avkastningen var Johnson&Johnson +3,96%, Swedish Match 2,02% (totalt är aktien upp 44,68%, men vi köpte efter budet) och Alibaba -4,38%. Störst negativt bidrag till avkastningen gav Meta (Facebook) -52,06% (vi minskade dock vårt innehav markant tidigare under året), Walt Disney -39,06% samt Nike -38,68%.

Tellus Globala Investmentbolag likviditet har under året varit placerad 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

Antalet bolag i fonden ligger i genomsnitt runt 30 vilket är i linje med jämförelsebara 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 i princip alltid är fullinvesterad. Historiskt sett har investmentbolag haft en något mindre marknadsrisk än aktiemarknaden generellt. Fonden har under perioden varit fullinvesterad och därmed bedöms marknadsrisk 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

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 7,38% av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid periodens slut till 482 755 514 SEK, att jämföra med 625 741 247 SEK vid föregående årsslut. Detta innebär att fondförmögenheten minskade med drygt 140 MSEK under första halvåret, varav 120 MSEK är ett resultat av svag kursutveckling samt 20 MSEK av nettouttag från fonden.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde sek	Utestående andelar st	Utdelning per andel sek	Total avkastning %	Jämförelse- index%
2022-06-30 Andelsklass A	475 409 319	272,84	1 742 447,292	-	-19,39	-9,86
2022-06-30 Andelsklass B	7 343 269	272,05	26 992,35133	-	-19,59	-9,86
2021-12-31 Andelsklass A	625 687 303	337,27	1 855 153,83	-	29,56	31,12
2021-12-31 Andelsklass B	53 944	337,12	160,01	-	5,23	7,27 1)
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

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

1) Andelsklass B startades 2021-10-26

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-06-30</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	4	447 147 314	590 654 040
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		447 147 314	590 654 040
Bankmedel och övriga likvida medel		40 716 342	36 939 449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		103 329	15 374
Summa tillgångar		487 966 985	627 608 862
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	376 582	459 172
Övriga skulder	2	4 834 889	1 408 442
Summa skulder		5 211 471	1 867 614
Fondförmögenhet		482 755 514	625 741 248
Poster inom linjen		Inga	Inga

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

	2022-06-30	2021-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	361 074	459 172
Upplupen kupongskatt	15 508	
	376 582	459 172

Not 2 Övriga skulder

	2022-06-30	2021-12-31
Insättning av kunder efter sista kurssättning	160 785	335 127
Skuld för kunduttag	4 674 104	1 073 315
	4 834 889	1 408 442

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	625 741 248	431 941 568
Andelsutgivning	113 752 411	267 979 272
Andelsinlösen	-141 090 650	-207 164 723
Periodens resultat enligt resultaträkning	-115 647 495	132 985 131
Summa	482 755 514	625 741 248

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper

		Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1				
ALIBABA GROUP	USD	23500	27 300 922,71	5,66%
ALPHABET INC	USD	1200	26 724 875,57	5,54%
AMAZON	USD	12000	13 024 829,69	2,70%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	10000	14 166 132,28	2,93%
APPLE	USD	21200	29 620 563,00	6,14%
ASML HOLDING	EUR	1400	6 815 933,02	1,41%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	10000	27 901 005,88	5,78%
DANAHER	USD	5000	12 954 111,44	2,68%
FORTINET INC	USD	25000	14 455 341,30	2,99%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4000	12 163 538,66	2,52%
Industrivärden C	SEK	34000	7 735 000,00	1,60%
INVESTOR B	SEK	90000	15 136 200,00	3,14%
Johnson & Johnson	USD	3400	6 179 221,53	1,28%
JP Morgan Chase & Co.	USD	10000	11 508 066,34	2,38%
LVMH	EUR	3000	18 637 842,51	3,86%
MAERSK B	DKK	300	7 130 006,73	1,48%
META PLATFORMS INC	USD	6000	9 887 269,50	2,05%
MICROSOFT	USD	12000	31 495 782,02	6,52%
MORGAN STANLEY	USD	14000	10 882 025,90	2,25%
NIKE	USD	10200	10 653 111,34	2,21%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3000	15 143 311,31	3,14%
Ratos B	SEK	310000	13 491 200,00	2,79%
SAMPO Oyj A	EUR	35000	15 520 321,32	3,21%
SAP	EUR	10000	9 284 210,93	1,92%
Swedish Match AB	SEK	265000	27 613 000,00	5,72%
THERMO FISHER	USD	2500	13 896 340,12	2,88%

UBS Group	CHF	80000	13 178 477,93	2,73%
Walmart Inc.	USD	8000	9 940 614,77	2,06%
Walt Disney stk	USD	9500	9 164 757,92	1,90%
VOLVO AB	SEK	35000	5 543 300,00	1,15%
CNY	CNY	2053,75	3 135,46	0
EUR	EUR	500000	5 340 050,00	0,0111
SEK	SEK	26281158	26 281 158,22	0,0544
USD	USD	389832,7	3 983 856,29	0,0083
			482 755 513,69	100,00%
Summa Kategori 1			447 147 313,72	95,96%
Summa överlåtbara värdepapper			447 147 313,72	95,96%
Summa värdepapper			447 147 313,72	95,96%
Övriga tillgångar			35 608 199,97	4,06%
Fondförmögenhet			482 755 513,69	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

Underskrifter

Stockholm den 31 augusti 2022

Thomas Eriksson
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Eva Lunderquist
Verkställande direktör

Bo Pettersson
Styrelseledamot

Sören Storm
Styrelseledamot

Karl Henrik Sundström
Styrelseledamot

Verifikat

Titel: Halvårsredogörelse TGI 2022-06-30
ID: b471c1c0-292b-11ed-a075-317d0cd634ef

Status: Signerat av alla
Skapat: 2022-08-31

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557
Eva Lunderquist
eva.lunderquist@tellusfonder.se
Signerat: 2022-08-31 14:55 BankID Eva Louise Marianne Lunderquist

Tellus Fonder AB 5567029557
soren.storm@tellusfonder.se
Signerat: 2022-08-31 15:24 BankID Hans Sören Storm

Tellus Fonder AB 5567029557
bo.petterson@tellusfonder.se
Signerat: 2022-08-31 15:52 BankID BO PETTERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557
thomas.eriksson@tellusfonder.se
Signerat: 2022-08-31 15:16 BankID THOMAS ERIKSSON

Tellus Fonder AB 5567029557
kalle.sundstrom@almap.se
Signerat: 2022-08-31 15:34 BankID Karl-Henrik Sundström

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsredogörelse Tellus Globala Investmentbolag 2022-06-30.pdf	214.9 kB	cce8 6544 3a2a 9596 f273 fe82 a252 9c69 dac7 399f ca2e 8392 ddb5 99c4 6e48 9b30

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2022-08-31	14:54	Skapat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 80.216.194.219
2022-08-31	14:55	Signerat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Eva Louise Marianne Lunderquist. IP: 80.216.194.219
2022-08-31	15:16	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 94.234.99.28
2022-08-31	15:24	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Sören Storm. IP: 83.249.38.126
2022-08-31	15:34	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Karl-Henrik Sundström. IP: 195.198.192.223

Händelser

2022-08-31

15:52

Signerat | Tellus Fonder AB

Genomfört med: BankID av BO PETERSSON. IP: 188.95.36.168



Verifikat utfärdat av Egreement AB

Detta verifikat bekräftar vilka parter som har signerat och innehåller relevant information för att verifiera parternas identitet samt relevanta händelser i anslutning till signering. Till detta finns separata datafiler bifogade, dessa innehåller kompletterande information av teknisk karaktär och styrker dokumentens och signaturernas äkthet och validitet (för åtkomst till filerna, använd en PDF-läsare som kan visa bifogade filer). Hash är ett fingeravtryck som varje individuellt dokument får för att säkerställa dess identitet. För mer information, se bifogad dokumentation.

Verifikation, version: 1.16