

Halvårsredogörelse för

Tellus Midas

515602-1494

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 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. Fonden investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Genom att investera i så väl medelstora som stora bolag får vi en bra riskspridning med god avkastningspotential. För kunna ta till vara på marknadens volatilitet har vi en flexibel aktieandel. Detta för att göra fondens avkastning mindre volatil än aktiemarknaden generellt. Vi investerar i bolag som är ledande inom sin nisch med starka ledningar och attraktiva värderingar. Ansvariga förvaltare är Anders Bruzelius och Bo Pettersson.

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

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas minskade från 2022-01-01 till 2022-06-30 med -12,8%

Väsentliga händelser under perioden

Styrelsen tog under perioden beslut att införa en utdelande klass.

Fondens placeringar

Tellus Midas har enligt fondbestämmelserna, vilka uppdaterades 2020, möjlighet att placera i företag och obligationer upptagna till handel vid reglerade marknadsplatser i hela världen. Placeringarna har framför allt varit inriktade mot medelstora och stora företag.

Aktieandelen har under årets första sex månader varierat mellan 87% - 98%. Vid ingången av året var aktieandelen 97,4% och vid utgången av första halvåret 91,7%. Generellt sett har vi haft en relativt hög aktieexponering som drogs ned under första kvartalet när det rädde inflationsoro på de finansiella marknaderna. Under våren viktade aktieexponeringen upp igen i samband med att oron dämpades.

Sverige och USA är de länder där vi hade högst andel av våra placeringar med 40,82% respektive 23,48% av fondens förmögenhet investerad vid utgången av halvåret. Exponeringen mot Europa var 26,99%. En tematiskt ansats har präglat förvaltningen. Vi har identifierat ett antal långsiktiga av konjunkturen oberoende trender, såsom ökat fokus på miljön, hälsotrender och en digitalisering av samhället. Vi räknar även med att banker kommer gynnas i den miljö vi befinner oss i och har såldes en stor exponering mot denna sektor i fonden. Fondens tre största aktieplaceringar var vid periodens slut Intrum Nordea 5,23%, SEB 4,47% och ING Group 4,39%.

De enskilda aktier som bidragit mest till portföljvinsten var Astra +29,06%, SAAB 18,52% (aktien är dock upp med 83,50% under först halvåret) och Sampo - 5,76% Avkastningen drogs ned av mest av Bank of America -29,96%, Swedbank -29,00% och JP Morgan -28,66%.

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 företagsspecifika 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.

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 valutasäkrat 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

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 8,35% av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 51 626 621 SEK vid periodens slut att jämföra med 58 190 828 SEK vid årets ingång. Fondförmögenheten minskade med 6 564 207 SEK under första halvåret, varav 7 448 426 SEK är ett resultat av svag kursutveckling och 884 219 SEK av nettoinflöde till fonden.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde sek	Utestående andelar st	utdelning per andel	Total avkastning %	Jämförelse index %
2022-06-30	51 626 621	190,86	270 491,06		-12,80	-16,52 2)
2021-12-31	58 190 828	218,64	266 150,05	-	17,58	22,25
2020-12-31	32 747 375	185,98	176 075,44	-	34,92	-4,00
2019-12-31	20 518 419	138	148 656,09	-	26,47	27,42
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 statsskuldväxel (1), STOXX Europa 600, valutajusterad (2)

- 1) Avser perioden 2007-01-02--2007-12-31
- 2) Avser perioden 2008-01-02—2022-06-30

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		47 314 294	56 688 699
Fondandelar		-	435 257
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	47 314 294	57 123 956
Bankmedel och övriga likvida medel		4 356 721	1 233 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 969	5 701
Summa tillgångar		51 675 984	58 363 257
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	43 880	50 228
Övriga skulder	2	5 482	122 200
Summa skulder		49 362	172 428
Fondförmögenhet		51 626 621	58 190 82
Poster inom linjen			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.

Noter

Not 1 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-06-30	2021-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	43 880	50 228
	43 880	50 228

Not 2 Övriga skulder

	2022-06-30	2021-12-31
Skuld för kunduttag	5 482	122 200
	5 482	122 200

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	58 190 828	32 747 375

Fusion med Bank och Finans		14 528 087
Andelsutgivning	16 401 968	23 649 540
Andelsinlösen	-14 347 841	-19 951 054
Periodens resultat enligt resultaträkning	-8 618 334	7 216 880
Summa	51 626 621	58 190 828

Not 4 Finansiella Instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Överlåtbara värdepapper

		Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1				
ABN AMRO Group NV	SEK	12500	1430465,89	2,77%
AMERICAN EXPRESS CO	SEK	1100	1558274,55	3,02%
APPLE	USD	1000	1397196,37	2,71%
AstraZeneca Plc	SEK	1650	2225850	4,31%
Banco Santander SA	EUR	62000	1779902,75	3,45%
BANK OF AMERICA	EUR	3000	954389,77	1,85%
BERKSHIRE HATHAWAY B	EUR	575	1604307,84	3,11%
Boliden AB	USD	1750	569362,5	1,10%
Commerzbank	USD	10000	714071,49	1,38%
CREASPAC AB	EUR	8200	744560	1,44%
Danske Bank	SEK	10000	1439926,86	2,79%
Embracer Group B Ny	SEK	29000	2261710	4,38%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	SEK	400	1216353,87	2,36%
Handelsbanken A	EUR	24500	2141790	4,15%
ING GROEP NV-CVA	SEK	22500	2266290,52	4,39%
INTRUM JUSTITIA	SEK	7700	1502655	2,91%
INVESTOR B	USD	10000	1681800	3,26%
JP Morgan Chase & Co.	SEK	1000	1150806,63	2,23%
MICROSOFT	USD	400	1049859,4	2,03%
MORGAN STANLEY	SEK	1500	1165931,35	2,26%
NORDEA	EUR	30000	2700000	5,23%
PAYPAL HOLDINGS INC	SEK	850	606664,46	1,18%
SAAB AB	EUR	5000	2113000	4,09%
SAMPO Oyj A	NOK	5000	2217188,76	4,29%
SEB	EUR	23000	2309200	4,47%
STOREBRAND	SEK	28000	2024482,95	3,92%
SWEDBANK	SEK	17500	2262750	4,38%
Swedish Match AB	EUR	20000	2084000	4,04%
UBS Group	SEK	13000	2141502,66	4,15%

Summa Kategori 1	47 314 294	91,65%
Summa överlåtbara värdepapper	47 314 294	91,65%
Summa värdepapper	47 314 294	91,65%
Övriga tillgångar	4 312 327	8,35%
Fondförmögenhet	51 626 621	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 motsvarandemarknad 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 Midas 2022-06-30

ID: 46ca8250-292c-11ed-bf3b-a594687e6948

Status: Signerat av alla

Skapat: 2022-08-31

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Eva Lunderquist

eva.lunderquist@tellusfonder.se

Signerat: 2022-08-31 14:58 BankID Eva Louise Marianne Lunderquist

Tellus Fonder AB 5567029557

kalle.sundstrom@almap.se

Signerat: 2022-08-31 15:32 BankID Karl-Henrik Sundström

Tellus Fonder AB 5567029557

bo.petterson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-08-31 15:53 BankID BO PETTERSSON

Tellus Fonder AB 5567029557

soren.storm@tellusfonder.se

Signerat: 2022-08-31 15:25 BankID Hans Sören Storm

Tellus Fonder AB 5567029557

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2022-08-31 15:34 BankID THOMAS ERIKSSON

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsredogörelse Tellus Midas 2022-06-30.pdf	267.1 kB	6f6b 0311 3ea0 1cf8 cd35 9faf 72ac 389e 94a3 6b00 56e9 38dd 2e88 3536 0e8b 975c

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2022-08-31	14:58	Skapat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 80.216.194.219
2022-08-31	14:58	Signerat Eva Lunderquist, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Eva Louise Marianne Lunderquist. IP: 80.216.194.219
2022-08-31	15:25	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Hans Sören Storm. IP: 83.249.38.126
2022-08-31	15:32	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Karl-Henrik Sundström. IP: 195.198.192.223
2022-08-31	15:34	Signerat Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 94.234.99.28

Händelser

2022-08-31

15:53

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