

Halvårsredogörelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Perioden

2023-01-01 - 2023-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01--2023-06-30 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 tre stjärnor och fem hållbarhetsglober i betyg hos Morningstar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag A ökade från 2023-01-01 till 2023-06-30 med 16,84% medan andelsklass B under samma period ökade med 16,55 %.

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser under perioden.

Fondens placeringar

Fonden investerar i ägarledda investmentbolag/konglomerat och placeringsstrategi som 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 AI, Cloud (lagring i molnet) och Cyber Security. Andra teman som vi beaktar är demografiska förändringar och ökad grad av robotisering och automatisering.

Fonden hade vid periodens slut 28 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 59,56% av fondens förmögenhet, följt av Europa med 16,38% och Sverige 12,54%. Aktieandelen uppgick vid periodens slut till 94,64%. Fonden har möjlighet att ha upp till 10% likviditet. Fondens tre största placeringar vid periodens slut var Microsoft 7,77%, Amazon 6,63% och Alphabet 6,09%.

De enskilda aktier som bidrog mest till avkastningen var Alphabet +38,66%, Microsoft +34,48%, och Amazon +28,25%. Störst negativt bidrag till avkastningen gav Morgan Stanley -13,24%, Walt Disney -12,11% samt Nike -9,30%.

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 följa den globala aktiemarknadens svängningar relativt väl 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 5,36% av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid periodens slut till 520 593 958 SEK, att jämföra med 457 207 821 SEK vid föregående årsslut. Detta innebär att fondförmögenheten ökade med drygt 63 MSEK under första halvåret, varav hela tillväxten är ett resultat av fondens kursutveckling, medan drygt 12 MSEK i form av nettouttag från fonden minskat dess förmögenhet.

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	457 207 821	625 741 248
Andelsutgivning	52 902 986	150 617 149
Andelsinlösen	- 65 255 927	- 213 182 644
Periodens resultat enligt resultaträkning	75 739 078	- 105 967 933
Summa	520 593 958	457 207 821

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet SEK	Andel Värde SEK	Utestående andelar st	Utdelning per andel SEK	Total avkastning %	Jämförelse- Index %
2023-06-30 Andelsklass A	500 655 614	324,18	1 544 376,77	-	16,84	18,12
2023-06-30 Andelsklass B	19 938 344	321,65	61 988,45	-	16,55	18,12
2022-12-31 Andelsklass A	445 146 903	277,45	1 604 408,32	-	-18,03	-6,0
2022-12-31 Andelsklass B	12 060 918	272,96	43 705,03	-	-18,44	-6,0
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>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1	492 674 800	433 224 028
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		492 674 800	433 221 028
Bankmedel och övriga likvida medel		43 719 892	24 457 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			74 408
Övriga tillgångar		9 809 955	
Summa tillgångar		546 204 647	457 755 442
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	384 257	360 321
Övriga skulder	3	25 226 431	187 299
Summa skulder		25 610 689	547 621
Fondförmögenhet		520 593 958	457 207 821
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.

Revisorsgranskning

Halvårsredogörelsen har inte varit föremål för granskning av revisor.

Övrigt

Fast och rörligt arvode beskrivs i fondbolagets årsredovisning.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde
AP MOLLER - MAERSK B	500	DKK	9 476 974
NOVO NORDISK A/S-B	13 500	DKK	23 491 658
LVMH MOET HENNESSY LOUI	2 350	EUR	23 901 591
KERING	1 700	EUR	10 129 876
EXOR NV	19 000	EUR	18 290 159
INDUSTRIVARDEN C	61 000	SEK	18 129 200
LUNDBERGS AB - B SHS	10 000	SEK	4 588 000
VOLVO AB B	80 000	SEK	17 840 000
KINNEVIK AB B	50 000	SEK	7 470 000
INVESTOR AB B SHS	80 000	SEK	17 252 000
ALIBABA GROUP	18 000	USD	16 205 473
ALPHABET INC-CL A	24 500	USD	31 676 985
AMAZON COM INC	24 500	USD	34 498 009
AMERICAN EXPRESS	5 000	USD	9 408 096
APPLE INC	15 000	USD	31 427 470
Berkshire Hathaway B	6 000	USD	22 099 845
DANAHER CORP DEL	5 000	USD	12 961 786
WALT DISNEY CO	9 500	USD	9 161 390
META PLATFORMS A	3 000	USD	9 299 433
JPMORGAN CHASE	11 000	USD	17 280 653
LILLY ELI & CO	4 400	USD	22 289 001
MERCADOLIBRE INC	375	USD	4 798 291
MICROSOFT	11 000	USD	40 461 727
MORGAN STANLEY	14 000	USD	12 914 259
NIKE INC	10 200	USD	12 160 035
PALO ALTO NETWORKS	11 000	USD	30 358 771
TENCENT HOLDINGS LTD	24 000	USD	11 014 926
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2 500	USD	14 089 191
Totalt överförbara värdepapper			492 674 800

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	384 257	74 408
Upplupen kupongskatt		
	384 257	74 408

Not 3 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Insättning av kunder efter sista kurssättning / väntande transaktioner	25 226 431	360 321
	25 226 431	547 621

Underskrifter

Stockholm den 30 augusti 2023

Thomas Eriksson
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Henrik Karacs
Verkställande direktör

Verifikat

Titel: Halvårsberättelse

ID: 88e6b0b0-45ae-11ee-a55d-03257a5f22f3

Status: Signerat av alla

Skapat: 2023-08-28

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2023-08-28 16:26 BankID Henrik Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2023-08-30 05:39 BankID THOMAS ERIKSSON

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsberättelse TGI 2023-06-30.pdf	245.6 kB	7a72 e62a 3cc0 ce31 752d 242f 4296 5547 7fe6 2834 e1d6 b002 43a9 88e4 0018 d45e

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2023-08-28	16:25	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 78.66.59.52
2023-08-28	16:26	Signerat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Karacs. IP: 78.66.59.52
2023-08-30	05:39	Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 150.252.231.44



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: 1.17