

Halvårsredogörelse för

# **Tellus Midas**

515602-1494

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 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 fyra stjärnor och fyra globar i betyg hos Morningstar.

### Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas andelsklass A ökade från 2023-01-01 till 2023-06-30 med 9,09% medan andelsklass B ökade 3.38 % under perioden 2023-04-17 till 2023-06-30.

### Väsentliga händelser under perioden

Första handelsdag för Tellus Midas utdelande klass blev 2023-04-17.

### Fondens placeringar

Tellus Midas har enligt fondbestämmelserna, vilka uppdaterades 2022, 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 84% - 96%. Vid ingången av året var aktieandelen 92,2% och vid utgången av första halvåret 96,1%. 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 i samband med att oron dämpades.

Sverige och USA är de länder där vi hade högst andel av våra placeringar med 32,44% respektive 22,93% av fondens förmögenhet investerad vid utgången av halvåret. Exponeringen mot Europa var 40,7%. 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 således en stor exponering mot sektorn i fonden. Fondens tre största aktieplaceringar var vid periodens slut Banco Santander 5,09%, Microsoft 5,03% och Unicredit 4,57%.

De enskilda aktier som bidragit mest till portföljvinsten var SAAB +55,07%, Unicredit +45,32% och Microsoft +37,69%. Avkastningen drogs ned av mest av Bank of America -23,48%, Handelsbanken -16,61% och Sampo -10,72%.

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 aktieinnehav 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 valutasäkrar 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 3,9% av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

## Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 109 681 853 SEK vid periodens slut att jämföra med 61 330 831 SEK vid årets ingång. Fondförmögenheten ökade med 48 351 022 SEK under första halvåret, varav drygt 6 MSEK är ett resultat av stark kursutveckling och drygt 42 MSEK av nettoinflöde till fonden.

	2023-01-01 2022-06-30	2022-01-01 2022-12-31
Fondförmögenhet	61 330 831	58 190 828
Andelsutgivning	65 604 734	28 498 867
Andelsinlösen	-23 715 940	-23 258 933
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 462 228	- 2 099 930
<b>Summa</b>	<b>109 681 853</b>	<b>61 330 831</b>

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet SEK	Andel Värde SEK	Utestående andelar st	Utdelning per andel	Total avkastning %	Jämförelse Index %
2023-06-30 Andelsklass A	103 569 953	234,35	441 937,28	-	9,09	18,1
2023-06-30 Andelsklass B*	6 111 899	103,72	58 926,14	-	3,38	
				-		
2022-12-31	61 330 830	214,81	285 512,09	-	-1,85	-6,0
2022-06-30	51 626 621	190,86	270 491,06	-	-12,80	-16,52
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	-0,06

Jämförelseindex: STOXX Europa 600, valutajusterad (1), MSCI All Country World NDTR, valutajusterad (2) STOXX 600 är ett prisindex, dvs det inkluderar inte utdelningar.

- (1) Avser perioden 2008-01-02-2019-12-31  
(2) Avser perioden 2020-01-01 -2023-06-30

\*Fonden bytte jämförelseindex från Euro Stoxx 600 till MSCI All Country World NDTR (SEK) den 2:a mars 2020. Europe Stoxx 600 avkastade -4,04 % under 2020.

\*Andelsklass B hade sin första handelsdag 2023-04-17.

## 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>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		105 367 089	55 070 554
Fondandelar		-	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>105 367 089</b>	<b>55 070 554</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		5 976 352	6 404 980
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			5 794
Övriga tillgångar		1 446 765	
<b>Summa tillgångar</b>		<b>112 790 205</b>	<b>61 481 328</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	111 121	52 016
Övriga skulder	3	2 997 231	98 481
<b>Summa skulder</b>		<b>3 108 352</b>	<b>150 498</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>109 681 853</b>	<b>61 330 830</b>
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.

### 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
ALLIANZ SE-REG	800	EUR	2 010 136
AP MOLLER - MAERSK B	160	DKK	3 032 632
DANSKE BANK AS	14 000	DKK	3 678 411
NKT A/S	3 000	DKK	1 964 879
NOVO NORDISK A/S-B	2 750	DKK	4 785 338
BANCO SANTANDER SA	140 000	EUR	5 585 150
NORDEA BANK SWE	27 500	SEK	3 225 750
SOCIETE GENERALE -A	12 000	EUR	3 365 940
BNP PARIBAS PARIS	3 000	EUR	2 040 778
HSBC HOLDINGS PLC	42 000	GBP	3 585 740
AstraZeneca PLC	1 000	SEK	1 548 000
UNICREDIT SPA ITA	20 000	EUR	5 012 375
ING GROEP NV	20 000	EUR	2 908 191
EXOR NV	2 000	EUR	1 925 280
STOREBRAND ASA	28 000	NOK	2 360 425
INDUSTRIVARDEN C	8 000	SEK	2 377 600
SAAB AB	6 500	SEK	3 790 800
VOLVO AB B	19 000	SEK	4 237 000
SEB A SHARE	37 500	SEK	4 468 125
SWEDBANK AB SER A	26 000	SEK	4 728 100
MARSHALL GROUP	3 020	SEK	830 500
SHB A	47 000	SEK	4 245 980
NORDNET AB	7 000	SEK	1 010 100
KINNEVIK AB B	17 000	SEK	2 539 800
INVESTOR AB B SHS	23 000	SEK	4 959 950
ALPHABET INC-CL A	3 000	USD	3 878 814
AMERICAN EXPRESS	1 100	USD	2 069 781
APPLE INC	1 000	USD	2 095 165
Berkshire Hathaway CLASS B	575	USD	2 117 902
JPMORGAN CHASE	1 750	USD	2 749 195
LILLY ELI & CO	600	USD	3 039 409
MICROSOFT	1 500	USD	5 517 508
MORGAN STANLEY	1 000	USD	922 447
PALO ALTO NETWORKS INC	1 000	USD	2 759 888
<b>Totalt överförbara värdepapper</b>			<b>105 367 089</b>

### Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	111 121	52 016
	<b>111 121</b>	<b>52 016</b>

### Not 3 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Uttag av kunder efter sista kurssättning / väntande transaktioner	2 997 231	98 481
	<b>2 997 231</b>	<b>98 481</b>

## Underskrifter

Stockholm den 29 augusti 2023

Thomas Eriksson  
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Henrik Karacs  
Verkställande direktör



# Verifikat

Titel: Halvårsberättelse Tellus Midas

ID: e72d0f20-45ae-11ee-884b-f32e9c450ae4

Status: Signerat av alla

Skapat: 2023-08-28

## Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2023-08-28 16:29 BankID Henrik Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2023-08-29 20:28 BankID THOMAS ERIKSSON

## Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsberättelse Midas 2023-06-30.pdf	245.4 kB	bc8d d512 97e2 221d 7ac3 93c1 d692 784a 2d3a 3a61 3c0d fff2 1838 b958 f8d2 5d20

## Händelser

Datum	Tid	Händelse
2023-08-28	16:29	Skapat   Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 78.66.59.52
2023-08-28	16:29	Signerat   Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Karacs. IP: 78.66.59.52
2023-08-29	20:28	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