

Halvårsredogörelse för

Tellus Midas

515602-1494

Perioden

2024-01-01 - 2024-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01--2024-06-30 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 globar i betyg hos Morningstar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas andelsklass A ökade från 2024-01-01 till 2024-06-30 med 17,95% medan andelsklass B ökade 17,74% under samma period.

Väsentliga händelser under perioden

Styrelsen fastställde utdelning i Tellus Midas B till totalt 6,5 SEK per fondandel.

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 85% - 96%. Vid ingången av året var aktieandelen 89,6 % och vid utgången av första halvåret 85,5%. Generellt sett har vi haft en relativt hög aktieexponering som successivt dragits ned under första halvåret då vi valt en försiktig strategi pga geopolitiska risker och osäkerhet kring inflation, räntor och konjunktur.

Sverige och USA är de länder där vi hade högst andel av våra placeringar med 21,90% respektive 23,77% av fondens förmögenhet investerad vid utgången av halvåret. Exponeringen mot Europa var 38,18%. 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 men även en ökad geopolitisk osäkerhet som inneburit en militär upprustning något som gynnat försvarsindustrin. Den största förändringen i fonden är en ökad exponering mot försvarsbolag. Fondens tre största aktieplaceringar var vid periodens slut Rheinmetall 5,94%, SAAB 5,25% och Investor 4,88%.

De enskilda aktier som bidragit mest till portföljavgkastningen var Kongsberggruppen +118,09%, Nvidia +95,05% och Rheinmetall +67,28%. Avgkastningen drogs ned av mest av Kinnevik -26,27%, Société Générale -17,64% och Handelsbanken -8,87%.

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

Risker

Tellus Fonder har uppdragit till Advisense 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 med att Tellus Midas har en flexibel aktieexponering, varför den absoluta risken är lägre än för en traditionell aktiefond. Fonden har haft en högre likviditet än traditionella aktiefonder och därmed även lägre risk.

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 14% av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 355 480 759 SEK vid periodens slut att jämföra med 162 167 548 SEK vid årets ingång. Fondförmögenheten ökade med 193 313 211 SEK under första halvåret, varav drygt 35 MSEK är ett resultat av stark kursutveckling och drygt 158 MSEK av nettoinflöde till fonden.

	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-12-31
Fondförmögenhet (periodens start)	162 167 548	61 330 831
Andelsutgivning	213 302 426	126 617 257
Andelsinlösen	-54 913 431	-40 179 296
Periodens resultat enligt resultaträkning	34 924 215	14 440 213
Summa (periodens slut)	355 480 758	162 209 005

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet SEK	Andel Värde SEK	Utestående andelar st	Utdelning per andel	Total avkastning %	Jämförelse Index %
2024-06-30 Andelsklass A	338 743 145	292,36	1 158 632	-	17,95	6,76
2024-06-30 Andelsklass B	16 737 614	128,33	130 429	-	17,74	6,76
2023-12-31 Andelsklass A	153 809 608	247,86	620 541	-	15,39	12,74
2023-12-31 Andelsklass B	8 357 940	108,99	76 683	-	N/A	12,74
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>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		292 654 688	145 244 027
Fondandelar		-	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	292 654 688	145 244 027
Bankmedel och övriga likvida medel		66 449 282	16 798 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		21 655 240	262 658
Summa tillgångar		380 759 210	162 305 615
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	263 867	130 189
Övriga skulder	3	25 014 586	7 879
Summa skulder		25 278 452	138 068
Fondförmögenhet		355 480 758	162 209 005
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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde
CIE Financiere Richemo	2 500	CHF	4 131 484
Rheinmetall AG	3 100	EUR	16 738 593
SAP SE	4 200	EUR	9 035 006
Hensoldt AG	5 000	EUR	1 948 922
AP Moller-Maersk	125	DKK	2 303 179
Danske Bank AS	14 000	DKK	4 421 799
Novo Nordisk AS	10 000	DKK	15 306 579
Banco Santander SA	175 000	EUR	8 602 015
Nordea Bank	75 500	SEK	9 520 550
Thales SA	5 200	EUR	8 824 064
BNP Paribas	3 000	EUR	2 027 128
BAE Systems PLC	17 000	GBP	3 004 311
HSBC Holdings PLC	42 000	GBP	3 845 598
Leonardo SPA	40 000	EUR	9 843 360
Unicredit SPA	22 500	EUR	8 837 826
ASML Holding NV	1 450	EUR	15 896 353
ING Groep NV	20 000	EUR	3 623 610
EXOR NV	5 200	EUR	5 766 629
Kongsberg Gruppen ASA	5 000	SEK	4 325 312
Industrivarden AB	21 000	SEK	7 509 600
Volvo AB	15 000	SEK	4 066 500
SEB	82 000	SEK	12 833 000
Swedbank AB	45 500	SEK	9 923 550
SHB AB	90 000	SEK	9 085 550
INVESTOR AB B SHS	60 000	SEK	17 412 000
Webrock Ventures	83 798	SEK	1 126 245
Boldien AB	28 000	SEK	9 494 800
SAAB AB-B	56 400	SEK	14 382 000
Kinnevik AB B	65 000	SEK	5 651 750
Kinnevik AV Redemption SHS	65 000	SEK	1 491 750
Aphabet INC	2 100	USD	4 050 968
American Express Company	2 300	USD	5 640 050
Apple INC	3 500	USD	7 806 889
Berkshire Hathaway Class B	575	USD	2 477 189
Goldman Sachs Group INC	1 150	USD	5 508 762
JPMorgan Chase and CO	1 750	USD	3 748 508
Lilly Eli & CO	600	USD	5 752 975
Microsoft Corporation	1 500	USD	7 100 036
Nvidia Corp	12 250	USD	16 027 066
Pal Alto Networks INC	1 000	USD	3 590 235
Totalt överförbara värdepapper			292 654 689

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-06-30	2023-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	263 867	130 189
	263 867	130 189

Not 3 Övriga skulder

	2024-06-30	2023-12-31
Uttag av kunder efter sista kurssättning / väntande transaktioner	25 014 586	7 879
	25 014 586	7 879

Underskrifter

Stockholm datum för digital signering

Thomas Eriksson
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Henrik Karacs
Verkställande direktör

Verifikat

Titel: Tellus Midas Halvårsberättelse

ID: e7138740-66c2-11ef-8de7-cfec1799ea00

Status: Signerat av alla

Skapat: 2024-08-30

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2024-08-30 13:30 BankID Henrik Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2024-08-30 17:03 BankID THOMAS ERIKSSON

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsberättelse Fond Tellus Midas 2024.pdf	261.0 kB	d7bc 5ba2 6212 f9e0 2aa6 19ea 8396 0ab2 fa61 38f0 6073 948c 0341 842b a9a6 6f60

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2024-08-30	13:29	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 78.66.59.52
2024-08-30	13:30	Signerat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Karacs. IP: 78.66.59.52
2024-08-30	17:03	Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 81.233.0.192



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: 1.19