

Halvårsredogörelse för

Nowo Fund

515602-8002

Perioden

2020-01-01 - 2020-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 till 2020-06-30 avseende Nowo Fund, 515602-8002

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt lagen (2004:46) Om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2007 värdepappersfonden Tellus Midas. Fonden investerar globalt med en tematisk investeringsansats och har en varierande aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus Globala Investmentbolag (tidigare Tellus Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat över hela världen. Tellus Fonder förvaltar sedan februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2020 Nowo Fund som investerar globalt i aktier och räntebärande värdepapper med en tematisk investeringsansats.

Fondens utveckling

Från 2019-12-31 till 2020-06-30 uppgick avkastningen för Nowo Fund till 3,89 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Som referens uppgick avkastningen på ett egenkomponerat index bestående av 50 % globalt aktievärldsindex (MSCI All Country World NDTR i SEK) och 50 % svenskt ränteindex (T Bill index) till -3,21 % under samma period.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 34 861 tkr, medan utflöden uppgick till 17 748 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 128 093 tkr att jämföra med 105 856 tkr vid periodens början.

Väsentliga händelser

Tellus Fonder tog över förvaltningen av Nowo Fund 1 januari 2020 från Alfred Berg Kapitalförvaltning. I samband med detta ändrade fondens investeringsstrategi. Förvaltningen sker numera via en tematisk investeringsansats, där vi söker identifiera bolag med verksamhet inom teman där vi ser en långsiktig strukturell tillväxt såsom exempelvis digitalisering, miljö, hälsa och automatisering, såväl som ändrade levnadsmönster. Aktieandelen är precis som tidigare fullt flexibel mellan 0 – 100 %. Vi investerar även direkt i räntebärande värdepapper. Innan Tellus Fonder tog över förvaltningen skedde förvaltningen framförallt genom marknadshandlade fonder, så kallade EFTer och i traditionella fonder.

I samband med att Tellus Fonder tog över förvaltningen ändrades också fondbestämmelserna. Förutom att investeringsstrategin ändrades var den viktigaste förändringen att förvaltningsavgiften förändrades från att tidigare ha haft en fast förvaltningsavgift på 0,3 % av det förvaltade kapitalet, till att nu endast ha en prestationsbaserad förvaltningsavgift på 20 % av avkastningen som överstiger det tidigare nämnda indexet bestående av 50 % globalt aktieindex och 50 % svenskt ränteindex. Om detta index inte överträffas tas ingen förvaltningsavgift ut, vilket är unikt i svensk fondindustri.

Förändringen av investeringsstrategi har varit lyckosam och Nowo Fund har erhållit det högsta betyget av utvärderingsföretaget Morningstar med 5 stjärnor och det näst högsta betyget, 4 glober för sin hållbarhetsprofil.

Fondens placeringar

Fondens aktieandel uppgick vid periodens slut till 95 %, att jämföra med 87 % vid periodens ingång. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 35 % till 95 %.

Geografiskt sett är USA det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade med ca 40 %, följt av Sverige med ca 20 %. Vi tar ingen geografisk hänsyn till våra placeringar, men vi har funnit många innovativa företag i såväl USA som Sverige och som passar vårt tematiska investeringssynsätt, som dessutom är ägarledda.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är det svensk/danska biotechbolaget Scandion Oncology, det norska vätgasbolaget Nel, det norska plaståtervinningsbolaget Quantafuel, det kinesiska holdingbolaget för digitala tjänster Tencent och det amerikanska kommunikationskonglomeratet Apple.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är det svenska/danska biotechbolaget Scandion Oncology och det svenska naturliga sötningsmedelbolaget Bayn Europe. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är en placering i Alfred Bergs Rysslandsfond och i den österriskiska tillverkaren av sensorer Ams.

Risker

Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till fyrtiosex. Fondens tio största innehav uppgår till ca 29 % av fonden förmögenhet. Koncentrationsrisken i fonden är således medelhög. Samtidigt har Nowo Fund en flexibel aktieandel vilket leder till sänkt marknadsrisk över tiden.

Valutarisk

Av fondens tillgångar är en stor andel noterad i utländsk valuta. Den största valutaexponeringen finns mot USD med ca 45 % av fondens placeringar. Fonden valutasäkrar inte sina innehav, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar fondens avkastning. Under perioder med kraftiga valutakursförändringar kan därför fondens avkastning komma att avvika mot utvecklingen på de aktier fonden äger. Då SEK inte förändrats nämnvärt mot de valutor som fonden placerar i har fondens avkastning inte påverkats nämnvärt av valutakursförändringarna.

Likviditetsrisk

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad. Fonden har ca 1 % av tillgångarna placerade i onoterade värdepapper.

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 4 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos SEB.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-06-30	128 092 513	136,79	936 431,40	-	3,89	-
2019-12-31	105 855 646	131,67	803 922,00	-	28,43	-
2018-12-31	36 384 570	102,52	354 893,16	-	-7,98	-
2017-12-31	4 163 026	111,41	37 366,06	-	5,42	-
2016-12-31	302 133	105,68	2 858,91	-	5,68	-

Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		108 853 030	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		16 257 897	-
Fondandelar		-2 383 049	102 396 753
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	122 727 878	102 396 753
Bankmedel och övriga likvida medel		6 395 750	5 076 219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68 574	-
Övriga tillgångar		3 649 233	-
Summa tillgångar		132 841 435	107 472 972
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 316 074	27 398
Övriga skulder	2	3 432 847	1 589 928
Summa skulder		4 748 921	1 617 326
Fondförmögenhet	1,3	128 092 513	105 855 646
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), 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 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
QUANTAFUEL AS, Norge, NOK	17 000	3 785 271	2,96
Energi		3 785 271	2,96
BAYN EUROPE AB	136 097	612 436	0,48
Material		612 436	0,48
ABB LTD, Schweiz	15 500	3 239 500	2,53
LATOUR INVESTMENT B	17 500	2 957 500	2,31
NEL ASA, Norge, NOK	254 184	4 638 524	3,62
VOLVO B	22 000	3 209 800	2,51
VOW ASA, Norge, NOK	60 000	1 277 892	1,00
Industri		15 323 216	11,96
AMAZON COM, USA, USD	130	3 341 797	2,61
LVMH, Frankrike, EUR	620	2 534 650	1,98
NIKE, USA, USD	3 500	3 197 636	2,50
STORYTEL AB	13 500	2 583 900	2,02
TAL EDUCATION GROUP- ADR, Kina, USD	5 300	3 376 901	2,64
Sällanköpsvaror		15 034 884	11,74
AKER BM, Norge, NOK	2 054	230 365	0,18
Dagligvaror		230 365	0,18
DANAHER ORD, USA, USD	2 000	3 295 333	2,57
EVOTEC ORD, Tyskland, EUR	12 000	3 040 198	2,37
HBM HEALTHCARE INVESTMENT AG,	1 100	2 672 224	2,09
ORPEA, Frankrike, EUR	2 150	2 316 109	1,81
Scandion Oncology A/S, Danmark	105 000	4 683 000	3,66
THERMO FISHER SCIENT, USA, USD	950	3 207 401	2,50
VEEVA SYSTEMS-A, USA, USD	1 500	3 276 418	2,56
Hälsovård		22 490 683	17,56
AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD	2 100	1 862 815	1,45
BOMILL AB ONOT.	1 220	610 000	0,48
DEUTSCHE BANK, Tyskland, EUR	28 000	2 481 069	1,94
HANNOVER RE, Tyskland, EUR	1 450	2 328 620	1,82
INVESTOR B	6 000	2 950 200	2,30
KINNEVIK B	13 000	3 186 300	2,49
LUNDBERGFÖRETAGEN B	4 000	1 691 200	1,32
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	375	3 169 639	2,47
SAMPO, Finland, EUR	7 000	2 243 925	1,75
WEBROCK VENTURES AB	41 666	999 984	0,78
WELLS FARGO & CO, USA, USD	8 000	1 908 285	1,49

Ed

VNV GLOBAL AB	37 000	2 556 700	2,00
Finans		25 988 737	20,29
ALIBABA GROUP ADR, Kina, USD	1 500	3 014 774	2,35
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	235	3 105 080	2,42
APPLE, USA, USD	1 000	3 399 133	2,65
EPAM SYSTEMS INC, USA, USD	1 350	3 170 041	2,47
FORTINET INC, USA, USD	2 550	3 261 589	2,55
MASTERCARD INCORP, USA, USD	1 100	3 030 801	2,37
MICROSOFT, USA, USD	1 700	3 223 651	2,52
PAYPAL HOLDINGS INC, USA, USD	2 000	3 246 881	2,53
Informationsteknik		25 451 950	19,87
FACEBOOK INC-A, USA, USD	1 250	2 644 741	2,06
NETFLIX INC NPV, USA, USD	750	3 179 979	2,48
TENCENT HOLDINGS, Kina, HKD	6 000	3 596 202	2,81
Kommunikationstjänst		9 420 922	7,35
IBERDROLA, Spanien, EUR	29 000	3 133 162	2,45
Kraftförsörjning		3 133 162	2,45
VOSTOK 5,75% 221004\$	1 250 000	1 256 250	0,98
Fixed Income		1 256 250	0,98
Summa Kategori 1		122 727 878	95,81
Summa Överlåtbara värdepapper		122 727 878	95,81
Summa värdepapper		122 727 878	95,81
Övriga tillgångar och skulder		5 364 635	4,19
Fondförmögenhet		128 092 513	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.

Not 2 Övriga skulder

	2020-06-30	2019-12-31
Ej registrerade kundinsättningar	-	1 306 771
Ej likviderade köpta värdepapper	3 296 302	-
Upplupen kunduttag	128 689	277 142
Övriga skulder	7 856	6 015
Summa	3 432 847	1 589 928

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	105 855 646	36 384 370
Andelsutgivning	34 861 102	78 060 039
Andelsinlösen	-17 748 362	-24 676 880
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 124 127	16 088 117
Fondförmögenhet vid periodens slut	128 092 513	105 855 646

Underskrifter

Stockholm den

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Lunderquist', with a stylized, cursive script.

Eva Lunderquist
Verkställande direktör