

Halvårsredogörelse för

Nowo Fund

515602-8002

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30

70 R
42 46

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01--2021-06-30 avseende Nowo Fund, 515602-8002

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan 30 december 2019 Nowo Fund. Fonden är en så kallad blandfond som fritt allokera mellan aktier och räntebärande instrument. Investeringsansatsen är tematisk och vi ser gärna att de bolag vi investerar i är ägarledda. Ansvarig förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius."

Fonden hade i slutet av perioden 5 stjärnor i betyg hos Morningstar och fem hållbarhetsglobar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Nowo Fund ökade från 2021-01-01 till 2021-06-30 med 14,41%.

Väsentliga händelser under perioden

Det fanns inga väsentliga händelser att rapportera under perioden.

Fondens placeringar

Fonden är en blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Syftet med detta är att ge förvaltaren möjlighet att allokera aktivt och uppnå en diversifiering och riskspridning av fondens placeringar. Avgörande för allokeringen mellan ränte- och aktiemarknaden är förvaltarens bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för ovan nämnda tillgångar. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan fonden ses som en fondandelsfond.

Fondens inriktning är tematisk. Vi har sökt att identifiera ett antal långsiktiga trender som vi tror kommer att forma vår framtid, oavsett konjunktorens svängningar. Exempel på sådana teman vi har identifierat är förändrade konsumtionsmönster. Vi handlar alltmer via nätet och allt mindre i butiker. Vi konsumerar alltmer "satsa på dig själv produkter", såsom lyxvaror och upplevelser. Demografiska förändringar. Vi blir äldre och fortsätter långt högre upp i åldrarna att konsumera som yngre. Vissa regioner växer mer än andra. Ökad grad av automatisering och robotisering. Ökat inslag av artificiell intelligens. De kanske starkaste investeringsteman vi sett under året är den fortsatta digitaliseringen av samhället och det stora fokus som råder på investeringar för att förbättra vår miljö.

Fonden hade vid årets utgång 41 investeringar i globalt i 9 olika länder. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 56,56 % av fondens förmögenhet investerad vid årets utgång, följt av Europa 24,71 % och Sverige med 15,91 %. Aktieandelen uppgick vid året slut till 97,18 %. Fondens tre största placeringar var vid periodens slut Apple 4,98 %, Microsoft 4,92 % och Alphabet 4,44 %.

De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är Fortinet 60,36 %, Spotlight 58,54 % och Epam Systems 42,59 %. Störst negativt bidrag gav Mercadolibre -7,01 %, Walt Disney -2,99 % och Netflix -2,32 %.

Nowo Funds 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

Då fonden är en blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt får marknadsrisken betecknas som mindre än i en ren aktiefond.

FCG simulerar ett marknadsscenarioer under normala förhållanden samt under stressade och extrema förhållande. Fonden har under perioden haft en hög andel aktier bedöms marknadsrisk sammantaget som hög.

Valutarisk

Nowo Funds 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. Valutaexponeringen finns företrädesvis i stora valutor såsom JPY, GBP, HKD och CHF förutom som tidigare nämnts USD och EUR.

Likviditetsrisk

FCG konstruera likviditetsscenarioer under normala marknadsförhållanden samt under stressade och extrema marknadsförhållanden för skuldsidan (likviditetsbehovet). Likviditetskvoten har under halvåret varit tillfredsställande för bolaget.

Derivatinstrument

Fonden har inte utnyttjat möjligheten och rätten att placera i derivatinstrument under året. Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 2,82 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Nowo Funds förmögenhet uppgick vid periodens slut till 188 421 881 SEK, att jämföra med 159 576 023 SEK vid föregående årsslut. Andelsutgivningen uppgick till 32 811 039 SEK, medan andelsinlösen uppgick till 27 084 890 SEK.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "70", "96", and "EK".

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet SEK	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel sek	Total avkastning i %	jäm- förelse index%
2021-06-30	188 421 880,00	176,96	1 064 790,60		14,41	8,2
2020-12-31	159 576 023,00	154,66	1 031 773,51		17,62	1,06
2019-12-31	105 855 646,00	131,67	803 922,00		28,43	1)
2018-12-31	36 384 570,00	102,52	354 893,16		-7,98	1)
2017-12-31	4 163 026,00	111,41	37 366,06		5,42	1)
2016-12-31	302 133,00	105,68	2 858,91		5,68	1)

Jämförelseindex:: Definierad som 50% MSCI All Country NDTR (SEK) och 50% OMRX Treasury Bill Index.

1) Fonden hade inget jämförelseindex 2016-20191231

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		176 243 086	137 610 858
Fondandelar		5 890 135	5 044 721
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5	182 133 221	142 655 579
 Bankmedel och övriga likvida medel		6 484 759	15 628 932
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	1 736 461
Övriga tillgångar	1	1 155 328	-
Summa tillgångar		189 773 308	160 020 972
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	912 904	-
Övriga skulder	3	438 523	444 949
Summa skulder		1 351 427	444 949
 Fondförmögenhet	4	188 421 881	159 576 023

Poster inom linjen

Inga

Inga

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'N' and 'L' at the top, and several smaller signatures and initials below.

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.

Övrigt

Fast och rörligt arvode beskrivs i fondbolagets årsredovisning.

Noter

Not 1 Övriga tillgångar

	2021-06-30	2020-12-31
Affärer som ännu inte gått till likvid	1 155 328	-
	1 155 328	-

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-06-30	2020-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	912 904	
	912 904	-

Not 3 Övriga skulder

	2021-06-30	2020-12-31
Skuld för kunduttag	438 523	444 949

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Underskrifter

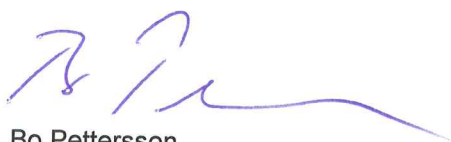
Stockholm den 18 augusti 2021



Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Eva Lunderquist
Verkställande direktör



Bo Pettersson
Styrelseledamot



Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot



Sören Storm
Styrelseledamot



Hans Nicander
Styrelseledamot