

Halvårsberättelse för

Tellus Midas

515602-1494

Perioden

2026-01-01 - 2026-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01–2026-06-30 avseende Tellus Midas, 515602-1494.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöill 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 såväl medelstora som stora bolag får vi en bra riskspridning med god avkastningspotential. För att kunna ta 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 i Morningstars betyg.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Midas andelsklass A ökade från 2026-01-01 till 2026-06-30 med 5,31% medan andelsklass B ökade 5,34% under perioden.

Väsentliga händelser under perioden

Tellus Fonders huvudägare, Tellus Group, lade i februari 2026 ett formellt bud på Tellus Fonder AB till samtliga aktieägare. Budet accepterades av Tellus Fonder AB:s samtliga aktieägare men väntar på godkännande av Finansinspektionen som genomför ägar- och ledningsprövning.

Fondens placeringar

Tellus Midas har enligt fondbestämmelserna, som uppdaterades 2022, möjlighet att placera i företag och obligationer som är noterade för handel på reglerade marknadsplatser i hela världen. Placeringarna har framför allt varit inriktade på medelstora och stora företag.

Aktieandelen har under årets första sex månader varierat mellan 62 % - 90 %. Vid ingången av året var aktieandelen 86 % och vid utgången av första halvåret 90 %. Aktieexponeringen har därmed i genomsnitt varit något lägre än föregående år, vilket beror på osäkerheten på de finansiella marknaderna kring geopolitik, konjunktur, inflation och räntor.

Sverige och USA är de länder där vi hade högst andel av våra placeringar med 19 % respektive 39 % av fondens förmögenhet investerad vid utgången av halvåret. Exponeringen mot Europa, exklusive Sverige, var 24 %. En tematiskt ansats har präglat förvaltningen. Vi har identifierat ett antal långsiktiga strukturella trender, bland annat inom elektrifiering, banker, läkemedel och tech/AI. Dessa trender förväntas vara starka resten av året. Fondens fem största aktieplaceringar var vid periodens slut Taiwan Semiconductor 7,39%, Nvidia 6,77%, ASML Holding 6,14%, Schneider Electric 4,27% och ABB 4,09%.

De enskilda aktierna i fonden som har haft den starkaste utvecklingen under perioden var Fortinet (+100%), Palo Alto (+91%) och CrowdStrike (+70%). Svagast utveckling bland fondinnehaven hade Rheinmetall (-36%), Kinnevik (-34%) och Hexagon (-22%). Det skall dock nämnas att fonden haft en del av innehaven under perioder som är kortare än den totala perioden.

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 mellan 30 och 40 aktieinnehav, är den företagsspecifika risken i fonden hög. Detta kompenseras av att Tellus Midas har en flexibel aktieexponering, vilket innebär att 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 haft en lägre aktieexponering än traditionella aktiefonder, vilket har inneburit en lägre marknadsrisk.

Valutarisk

Under 2019 ändrades fondbestämmelserna angående policyn för hantering av valutor. Tidigare har Tellus Midas regelmässigt säkrat valutan i sina utländska innehav, vilket innebar att fonden inte löpte någon valutarisk. Detta har inneburit att avvikelserna har 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 den aktuella perioden inte utnyttjats.

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 90 % av fondförmögenheten, som var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Midas förvaltningsvolym uppgick till 1 924 290 805 SEK vid periodens slut, jämfört med 1 990 822 989 SEK vid årets ingång. Fondförmögenheten minskade med 66 532 183 SEK under första halvåret, varav drygt 94 MSEK är ett resultat av en stigande kursutveckling och drygt 161 MSEK är ett resultat av nettoutflöde från fonden.

	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid periodens början	1 990 822 989	373 269 530
Andelsutgivning	444 108 136	1 864 858 185
Andelsinlösen	-604 805 987	-424 428 292
Årets resultat enligt resultaträkningen	94 165 667	177 200 771
Utdelning		-77 205
Fondförmögenhet vid årets slut	1 924 290 805	1 990 822 989

Ekonomisk översikt

	Fondförmögen- het, kronor	Andels- värde	Utestående andelar	Utdelning per andel	Total avk %
2026-06-30 Andelsklass A	1 921 875 257	387,75	4 956 420	0	5,31
2026-06-30 Andelsklass B	2 415 548	156,28	15 457	0	5,34*
2025-12-31 Andelsklass A	1 988 529 749	368,19	5 400 822	0	23,87
2025-12-31 Andelsklass B	2 293 239	148,36	15 457	5	19,74
2025-06-30 Andelsklass A	1 001 909 672	342,27	2 875 193	0	15,15
2025-06-30 Andelsklass B	5 447 228	142,67	80 074	0	15,15
2024-12-31 Andelsklass A	357 108 894	297,23	1 201 461	0	29,98
2024-12-31 Andelsklass B	16 160 636	123,9	130 429	6,5	29,33
2023-12-31 Andelsklass A	153 809 608	247,86	620 541	0	24,53
2023-12-31 Andelsklass B	8 357 940	108,99	76 683	0	17,94
2022-12-31	61 330 830	214,81	285 512	0	18,03
2021-12-31	58 190 828	218,64	266 150	0	29,56
2020-12-31	32 747 375	185,98	176 075	0	17,47
2019-12-31	20 518 419	138	148 656	0	36,04
2018-12-31	22 085 630	109	202 367	0	1,15
2017-12-31	24 900 879	122	203 282	0	24,07
2016-12-31	14 720 549	96	152 847	0	16,18
2015-12-31	28 814 554	100	267 501	0	-2,15

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

BALANSRÄKNING

	Not	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		1 729 678 047	1 719 702 687
Penningmarknadsinstrument		59 766 300	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 789 444 347	1 719 702 687
Bankmedel och övriga likvida medel		159 992 639	298 028 792
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		473 542	76 914
Övriga tillgångar		39 750 687	5 577 008
Summa övriga tillgångar		200 216 868	303 682 714
Summa tillgångar		1 989 661 215	2 023 385 401
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1 712 295	1 743 465
Övriga skulder	3	63 658 115	30 818 947
Summa skulder		65 370 410	32 562 412
FONDFÖRMÖGENHET		1 924 290 805	1 990 822 989

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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Finansinspektionen godkände efter avslutad ägar- och ledningsprövning Tellus Group AB:s bud på Tellus Fonder AB som sedan tidigare hade accepterats av Tellus Fonders samtliga aktieägare. Därmed blev Tellus Group ägarandel 100 % av Tellus Fonder.

Övrigt

Fast och rörligt arvode beskrivs i fondbolagets årsredovisning.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel av NAV i %
Taiwan Semiconductor	30 750	USD	142 133 900	7,39
Nvidia	67 250	USD	130 236 641	6,77
ASML Holding	6 200	EUR	118 099 812	6,14
Schneider Electric	26 000	EUR	82 111 320	4,27
ABB	75 000	SEK	78 637 500	4,09
Palo Alto	23 500	USD	77 564 541	4,03
Morgan Stanley	34 000	USD	68 789 765	3,58
Goldman Sachs	7 000	USD	68 520 989	3,56
Novo Nordisk	143 500	DKK	66 840 925	3,47
Alphabet	19 300	USD	66 756 094	3,47
Investor	163 000	SEK	65 615 650	3,41
Amazon	23 000	USD	53 056 706	2,76
Microsoft	13 500	USD	48 739 537	2,53
Eli Lilly	4 000	USD	46 435 531	2,41
Siemens Energy	25 000	EUR	45 866 991	2,38
Apple	16 000	USD	44 809 902	2,33
Fortinet	30 000	USD	44 605 101	2,32
Astra Zeneca	23 000	SEK	41 848 500	2,18
Bure Equity	155 000	SEK	41 323 000	2,15
Siemens Ag-Reg	13 000	EUR	40 444 285	2,10
Broadcom	10 000	USD	36 561 162	1,90
Hexagon	450 000	SEK	36 054 000	1,87
Danske Bank	64 000	DKK	33 183 940	1,72
Saab	60 000	SEK	30 168 000	1,57
Crowdstrike	4 000	USD	29 544 709	1,54
Unicredit	28 000	EUR	24 247 870	1,26
Banco Santander	180 000	EUR	24 069 049	1,25
Nordea	120 000	SEK	22 038 000	1,15
Swedbank	60 000	SEK	21 720 000	1,13
Kinnevik	400 000	SEK	20 800 000	1,08
Rheinmetall	1 575	EUR	17 262 781	0,90
Meta	3 000	USD	16 355 688	0,85
SEB	80 000	SEK	15 432 000	0,80
Blueyield	150 000	SEK	13 935 000	0,72
Octave Intelligence	70 000	SEK	10 948 000	0,57
Gruvaktiebolaget Viscaria	300 000	SEK	4 884 000	0,25
Totalt överlåtbara värdepapper (aktier)			1 729 678 047	89,89
Penningmarknadsinstrument	Nominellt värde	Valuta	Marknadsvärde	Andel av NAV i %
Svenska Statsskuldsväxlar	60 000 000	SEK	59 766 300	3,11

Totalt marknadsvärde innehav	1 789 444 347	92,99
Övriga tillgångar och skulder	134 883 616	7,01
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET	1 924 290 805	100

ID:bd0d2830-a50d-11f1-a2f2-f7e33d8f3cfd Status: Signerat av alla

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	1 712 295	1 743 465
	1 712 295	1 743 465

Not 3 Övriga skulder

	2026-06-30	2025-12-31
Uttag av kunder efter sista kurssättning / väntande transaktioner	63 658 115	30 818 947
	63 658 115	30 818 947

Underskrifter

Stockholm den 31 augusti 2026

Thomas Eriksson
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Henrik Karacs
Verkställande direktör

Verifikat

Titel: Tellus Midas halvårsberättelse 2026
ID: bd0d2830-a50d-11f1-a2f2-f7e33d8f3cfd

Status: Signerat av alla
Skapat: 2026-08-31

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557
Henrik Karacs
henrik.karacs@tellusfonder.se
Signerat: 2026-08-31 09:31 BankID Henrik Robert Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557
Thomas Eriksson
thomas.eriksson@tellusfonder.se
Signerat: 2026-08-31 13:13 BankID THOMAS ERIKSSON

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsberättelse 20260630 Tellus Midas.pdf	426.7 kB	ad40 49c4 b2d0 7e2f 90f0 09d2 b279 5f15 5f4f 1639 724d d6a7 a584 fff0 389b c265

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2026-08-31	09:31	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 176.69.86.172
2026-08-31	09:31	Signerat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Robert Karacs. IP: 176.69.86.172
2026-08-31	13:13	Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 94.234.74.219



Verifikat utfärdat av Svensk e-identitet 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: 1.22