

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning juni

Tellus Globala Investmentbolag	3.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	5.0 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	18.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	23.2 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	39.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	58.5 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	77.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	78.4 %

Sharpe	1.45
Informationskvot	-2.06
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230630)	324.2

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 4 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod Andelsklass A	SE0004646628
ISIN-kod Andelsklass B	SE0015962162
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift Andelsklass A	0,9 %
Fast avgift Andelsklass B	1,4 %
Rörlig avgift Andelsklass A	Utöver den fasta avgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget om högst 10% av fondens överavkastning.
Rörlig avgift Andelsklass B	Överavkastningen definieras som den del av den totalavkastningen som överstiger MSCI All Country NDTR (SEK), efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Morningstar hållbarhetsrating™

Morningstar rating™ **★★★**

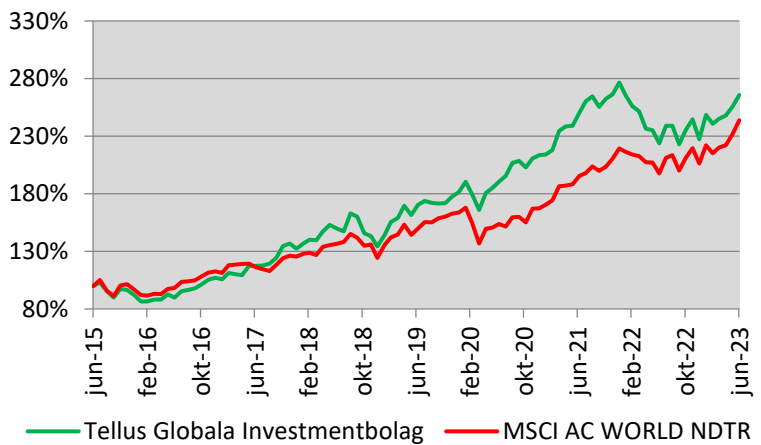
Om Tellus Globala Investmentbolag

Vi har valt att investera i de bolag som ägs och drivs av några av världens främsta investerare och entreprenörer. Vi investerar i bolag som har flera investeringar, helst i olika kompletterande verksamheter. En ledstjärna när vi väljer våra investeringar är teman som påverkar vår framtid såsom demografi, tekniska innovationer, hållbarhet och förändrade konsumtionsbeteenden.

Många av världens främsta investerare och företagare såsom Jeff Bezos, Jack Ma & Bernard Arnault har sina egna placeringar i noterade investmentbolag, holdingbolag och konglomerat. Dessa bolag karaktäriseras ofta av entreprenörskap, långsiktigt engagemang kopplat till ägarskap och goda kontaktnät. Vi har därför valt att investera i denna typ av bolag över hela världen.

Tellus Globala Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

Utveckling över tid



Förvaltarkommentar

Ett starkt första halvår i Tellus Globala Investmentbolag!

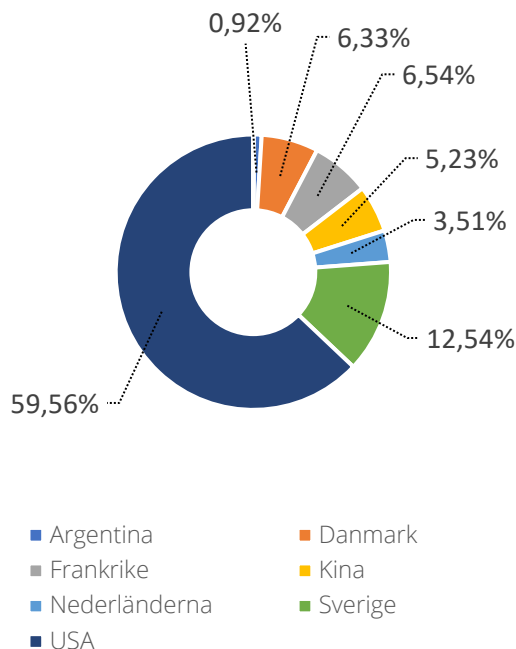
Det första halvåret fick ett starkt avslut på börserna både globalt, i Sverige och i våra fonder. Halvåret präglades av AI-rally, bankrally följt av bankoro, krigsoro, en fastighetskrasch, försvagad krona, sjunkande inflation men fortsatt stigande räntor. En kompott som trots stigande börskurser inte inneburit någon bred börsuppgång då index lyftes av ett relativt fåtal bolag med stora vikter i index. Många väldiversifierade portföljer hade utmanande tider när det gällde att slå index. Till vinnarna hörde storbolagen främst inom teknik med anknytning till AI medan småbolagen i många fall fortsatte att harva i bottenrasket. Investerarkollektivet tycks klivet kring framtiden och utvecklingen av inflationen och tillväxten i spåren av de höga räntorna som ännu ligger i stigande trender.

Året började med ett rejält rally i våra fonder som mattades av under våren innan trenden lyfte norrut igen under försommaren. Största avkastningsmotorerna under årets första sex månader i fonden blev de AI-relaterade amerikanska teknikbolagen som steg kraftigt däribland Apple +54 %, Amazon +51 %, Microsoft +41 % och Alphabet +34 %. Apple har noterat nya rekordnivåer medan övriga teknikbolag, trots årets rally, endast återtagit en del förlorad mark från 2022 men ligger fortfarande under de rekordnivåer som noterades för över ett år sedan. Sedan dess har mycket hänt inom AI som inger hopp att tidigare rekordnivåer nås och passeras under året. Fonden steg i juni med 3,9 % och är därmed upp 16,8 % sedan årsskiftet. Fondens hållbarhetsarbete har belönats med fem hållbarhetsglobar på Morningstar.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	7.8 %
2 Amazon	6.6 %
3 Alphabet	6.1 %
4 Apple	6.0 %
5 Palo Alto	5.8 %
Total: 5 största innehaven	32.4 %

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

www.tellusfonder.se

- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

Inför den stundande rapportssäsongen räknar vi med fortsatt starka rapporter inte minst inom banksektorn som gynnas av det stigande ränteläget och små kreditförluster. De svenska bankerna hör till de finansiellt starkaste i världen men oron för den svenska fastighetssektorn har hämmat deras kursutveckling. Vi anser dock att oron för en ny finanskris i Sverige, som framförallt finns bland utländska investerare, är överdriven. Denna oro har även lett till en svagare krona som gynnat de svenska exportbolagen som också förväntas presentera rekordvinster.

I USA förväntas den snabba innovativa utvecklingen inom AI driva de amerikanska teknikbolagen mot högre nivåer även om det kan komma perioder med vinsthemtagningar. Inflationstakten i USA har dalat markant och trenden är tydligt sjunkande. Samma trender kan skönjas i Europa och i Kina tycks man kämpa mot tecken på en ekonomi med motsatta problem med svag ekonomisk utveckling och deflationistiska tendenser. Globalt ligger arbetslösheten fortsatt på låga nivåer samtidigt som mixen på arbetskraften inte är optimal då det finns brister inom en del sektorer med behov av specialistkunskaper, vilket kan hämma bolagens utveckling. Sammantaget finns det alltid utmaningar att hantera men inflationen tycks vara på väg åt rätt håll även om det kan dröja innan den är tillbaka på nivåer där centralbankerna känner sig komfortabla. Risken är att det dröjer längre än marknaden förväntat sig innan räntorna börjar sjunka och en mildare recession är fortfarande trolig under hösten.

Vi tror att nuvarande positiva trender i fonden kan bibehållas även under andra halvåret och att sjunkande inflation kan leda till förväntningar på sjunkande marknadsräntor även om det återstår ytterligare en och annan räntehöjning från centralbankerna. En svagare global ekonomisk utveckling under hösten kan även ge stöd till en svagare inflationsutveckling vilket i sin tur kan lyfta börserna och särskilt tillväxtbolagen med förhoppningar om att kreditåstramningarna lider mot sitt slut.

Avslutningsvis vill vi rikta ett tack till våra investerare för att ni gett oss förtroendet att få förvalta ert kapital. Vi önskar alla kunder och samarbetspartners en skön sommar!

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson Anders Bruzelius

Disclaimer

Alla investeringar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För det fall Du önskar investera i fonden/någon av våra fonder finns information i form av Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: www.tellusfonder.se.

Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection Regulation. Tellus Fonder har i linje med GDPR utvecklat en integritetspolicy i syfte att tydligt informera om hur dina personuppgifter hanteras. För att ta del av vår integritetspolicy, besök följande adress: www.tellusfonder.se/riktlinjer. Detta dokument kan betraktas som aktuell information om fonder förvaltade av Tellus fonder till fondandelsägare, men även som ett marknadsföringsmaterial riktad mot investerare överlag.

Aktuell aktieexponering

Tellus Globala Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.