

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd  
Bo Pettersson  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning juni

Tellus Globala Investmentbolag	3.76 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.23 %

#### Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	26.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	16.4 %

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	34.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	45.1 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	97.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	89.3 %

Sharpe	0.97
Informationskvot	-1.25
Standardavvikelse 5 år	15.0 %
NAV (240531)	410.52

### 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. 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™ **★★★★**

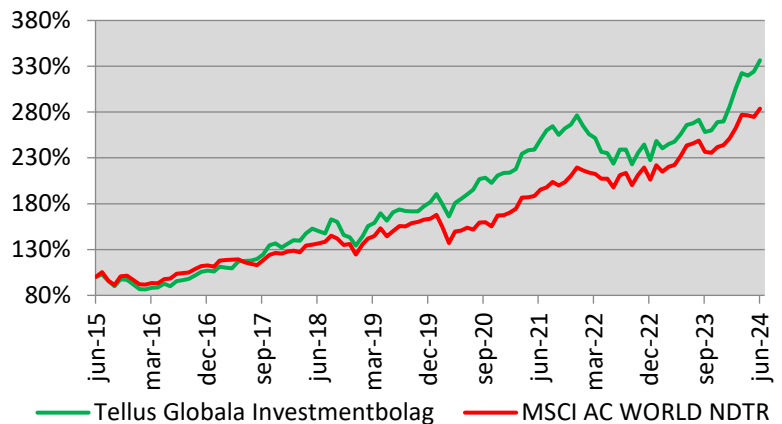
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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, Warren Buffett & Bernard Arnault har sina egna placeringar i noterade investmentbolag, holdingbolag och konglomerat. Dessa bolag karakteriseras 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

#### Starkt halvår för Tellus Globala Investmentbolag!

Fonden utvecklades mycket starkt under årets första sex månader. Sedan årsskiftet ligger uppgången på 24,8 %. Junis siffror blev 3,76 %. Bakom den fina utvecklingen finns en bred palett av placeringar i strukturellt långsiktiga trender. En av dessa trender är AI-boomen ledd av de stora amerikanska teknikbolagen med Nvidia i spetsen som ser ut att få en stor betydelse för den samhällsekonomiska utvecklingen i världen de närmaste åren.

Den andra stora strukturella trenden vi ser är de nya läkemedel som lanserats mot övervikt av läkemedelsbolagen Eli Lilly och Novo Nordisk som även behandlar en rad följsjukdomar, bland annat hjärt- och kärl. Ytterligare en stor trend är tyvärr den snabba upprustningen av världen som speciellt i Europa kommer leda till stora investeringar i försvarsindustrin under flera år efter nästan 30 år av nedrustning.

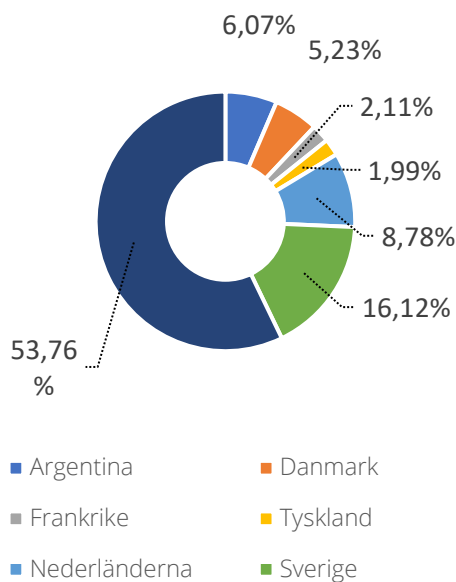
Förutom de långsiktiga strukturella trenderna har vi haft exponering mot de klassiska investmentbolagen Investor, Industrivärden och Berkshire Hathaway som är stabila tillväxtgeneratorer samt banker som gynnas av det höga ränteläget och där vi främst ser potential i investmentbankerna när konjunkturen och företagsaffärerna tar fart. Samtidigt letar vi ständigt efter nya investeringsmöjligheter och noterar att ekonomin i världens största demokrati Indien tagit fart.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Eli & Lilly	6.3 %
2 Microsoft	6.1 %
3 Nvidia	6.0 %
4 Apple	5.7 %
5 Investor	5.1 %
6 ASML	5.0 %
7 Novo Nordisk	4.7 %
8 Berkshire Hathaway	4.4 %
9 Industrivärden	4.3 %
10 Alphabet	4.2 %
Total: 10 största innehaven	51.7 %

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

### Geografisk exponering %



Bäst utveckling under första halvåret i fonden har Nvidia haft med en uppgång på 147 % följt av SAAB 68 % och Eli Lilly 56 %. På fondens tio-i-topplista så har Nvidia, ASML, Industrivärden och Alphabet placerat sig som nya innehav medan Amazon, Meta, Palo Alto och Mercadolibre lämnat listan.

Höga räntor har dämpat inflationen men även den globala ekonomin vilket märkts framförallt i Europa medan den amerikanska ekonomin visat fortsatt styrka trots att centralbanksräntan i USA ligger betydligt högre på 5,25 % jämfört med den europeiska på 3,75 %. Vi ser tydliga tecken på att inflationen viker vilket förväntas leda till räntesänkningar under hösten i både USA och Europa. Räntekänsliga bolag gynnas mest i detta marknadsscenario och är något vi tar i beaktande vid våra placeringsbeslut framöver.

Geopolitik med val i flera viktiga länder däribland Indien, Storbritannien och Frankrike har också påverkat marknaderna men kulmen nås först i november med det amerikanska presidentvalet. Geopolitiken kan fortsätta leda till en del osäkerhet och därmed påverka börserna negativt men ofta har denna typ händelser endast en kortsiktig marknadspåverkan.

Blickar vi framåt så öppnar en ny era av räntesänkningar porten till en återhämtning av den globala ekonomin. Efter några onormala år med olika kriser som pandemi, inflation och krig är vi förhoppningsvis på väg mot normalare tider. Under tiden har bolagen effektiviserat sina verksamheter vilket kan leda till bättre marginaler och högre vinster. Vi tror även att AI-revolutionen kommer leda till stora effektiviseringar och högre tillväxt i den globala ekonomin. Aktuell exponering mot AI, hälsa och försvar förväntas generera en stabil avkastning även framöver men kan komma att kompletteras med exponering mot Indien och räntekänsliga bolag.

Vi önskar en fortsatt 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 Faktblad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: [www.tellusfonder.se](http://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](http://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.

### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

[www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

- **Bli kund och andelsägare**
- **Kundavtal privatperson**
- **Kundavtal juridisk person**
- **Fondens Faktblad**
- **Fondens informationsbroschyr**