

Halvårsredogörelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Perioden

2024-01-01 - 2024-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01--2024-06-30 avseende Tellus Globala Investmentbolag, 515602-5610.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder den 1 december 2006. Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag och konglomerat över hela världen. Fonden har en tematisk investeringsansats och vi investerar företrädesvis i ägarledda bolag. Genom att investera i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat når vi en större riskspridning trots att fonden har en relativt koncentrerad portfölj. Ansvarig förvaltare är Bo Pettersson och Anders Bruzelius.

Fonden hade i slutet av perioden fyra stjärnor och fyra hållbarhetsglober i betyg hos Morningstar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag A ökade från 2024-01-01 till 2024-06-30 med 24,83% medan andelsklass B under samma period ökade med 24,53%.

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser under perioden.

Fondens placeringar

Fonden investerar i ägarledda investmentbolag/konglomerat och placeringsstrategi som bygger på en akademisk studie från Lunds universitet som visade att investmentbolag över tiden slår index. Vi har vidareutvecklat modellen till att omfatta även internationella konglomerat. Exempelvis har fonden investerat i konglomerat såsom Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, LVMH med flera.

Fonden försöker också identifiera tematiska trender såsom AI, Cloud (lagring i molnet), hälsa (obesity) och Cyber Security där några innehav som kan nämnas är Nvidia, Eli Lilly och Novo Nordisk. Andra teman som vi beaktar är demografiska förändringar och ökad grad av robotisering och automatisering.

Fonden hade vid periodens slut 30 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 56,09% av fondens förmögenhet, följt av Europa med 17,55% och Sverige 14,08%. Aktieandelen uppgick vid periodens slut till 92,08%. Fonden har möjlighet att ha upp till 10% likviditet. Fondens tre största placeringar vid periodens slut var Apple 6,00 %, Microsoft 5,64% och Nvidia 5,59%.

De enskilda aktier som bidrog mest till avkastningen var Nvidia +95,01%, SAAB +51,05%, och Eli & Lilly +33,59 %. Störst negativt bidrag till avkastningen gav LVMH -16,38%, AP Møller-Maersk -13,01% samt Lundbergföretagen -7,97%.

Tellus Globala Investmentbolag likviditet har under året varit placerad 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

Antalet bolag i fonden ligger i genomsnitt runt 30 vilket är i linje med jämförelsebara aktiefonder. Bolagens karaktär, investmentbolag/holdingbolag/konglomerat, ger dock en större diversifiering genom de underliggande investeringarna hos dessa bolag. Fonden bedöms följa den globala aktiemarknadens svängningar relativt väl då fonden i princip alltid är fullinvesterad. Historiskt sett har investmentbolag haft en något mindre marknadsrisk än aktiemarknaden generellt. Fonden har under perioden varit fullinvesterad och därmed bedöms marknadsrisk sammantaget som hög.

Valutarisk

Fondens 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.

Likviditetsrisk

Likviditetskvoten har under halvåret varit tillfredsställande för bolaget.

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 7,92% av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid periodens slut till 670 732 567 SEK, att jämföra med 535 334 609 SEK vid föregående årsslut. Detta innebär att fondförmögenheten ökade med drygt 135 397 959 MSEK under första halvåret, varav större delen av tillväxten är ett resultat av fondens kursutveckling. Fonden hade nettoinsättningar på drygt 4,2 MSEK.

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	535 334 608	457 207 821
Andelsutgivning	131 445 188	126 015 343
Andelsinlösen	-127 224 422	- 130 938 495
Periodens resultat enligt resultaträkning	131 177 192	83 049 940
Summa	670 732 567	535 334 609

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet SEK	Andel Värde SEK	Utestående andelar st	Utdelning per andel SEK	Total avkastning %	Jämförelse- Index %
2024-06-30	621 541 517	410,52	1 514 030	-	24,83	17,28
Andelsklass A						
2024-06-30	49 191 051	405,31	121 367	-	24,53	17,28
Andelsklass B						
2023-12-31	510 531 280	328,87	1 552 378	-	18,53	18,21
Andelsklass A						
2023-12-31	24 803 328	325,48	76 205	-	17,94	18,21
Andelsklass B						
2023-06-30	500 655 614	324,18	1 544 376,77	-	16,84	18,12
Andelsklass A						
2023-06-30	19 938 344	321,65	61 988,45	-	16,55	18,12
Andelsklass B						
2022-12-31	445 146 903	277,45	1 604 408,32	-	-18,03	-6,0
Andelsklass A						
2022-12-31	12 060 918	272,96	43 705,03	-	-18,44	-6,0
Andelsklass B						
2021-12-31	625 687 303	337,27	1 855 153,83	-	29,56	31,12
Andeklass A						
2021-12-31	53 944	337,12	160,01	-	5,23	7,27 1)
Andelsklass B						
2020-12-31	431 941 568	260,41	1 658 687,30	-	17,47	0,68
2019-12-31	214 082 931	222,08	964 001,85	-	36,04	33,76
2018-12-31	134 338 302	163,22	823 060,98	-	1,15	-2,12
2017-12-31	84 602 539	161,36	524 320,88	-	24,07	11,36
2016-12-31	7 456 298	130,06	57 330,74	-	16,18	16,34
2015-12-31	6 072 719	111,95	54 244,71	-	-2,15	0,36
2014-12-31	2 110 141	114,41	18 442,87	-	10,21	7,00
2013-12-31	2 693 174	103,81	25 960,32	-	4,51	7,00
2012-12-31	4 116 595	99,33	41 442,69	-	-0,67	3,66

Jämförelseindex:: 7% ränta Årsbasis fram till 2015-06-30, därefter MSCI AC World NDTR (SEK)

1) Andelsklass B startades 2021-10-26

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1	633 211 428	506 854 269
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		633 211 428	506 854 269
Bankmedel och övriga likvida medel		38 500 583	29 910 322
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			206 978
Övriga tillgångar		8 776	
Summa tillgångar		671 720 787	536 971 569
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	466 794	417 177
Övriga skulder	3	521 427	1 219 786
Summa skulder		988 221	1 636 960
Fondförmögenhet		670 732 566	535 334 609
Poster inom linjen		Inga	Inga

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.

Övrigt

Fast och rörligt arvode beskrivs i fondbolagets årsredovisning.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Bolag	Antal	Valuta	Marknadsvärde
SAP SE	6 200	EUR	13 337 389
AP MOLLER - MAERSK B	200	DKK	3 685 086
NOVO NORDISK A/S-B	20 500	DKK	31 378 487
LVMH MOET HENNESSY LOUI	1 750	EUR	14 174 801
BAE Systems PLC	27 000	GBP	4 771 553
AstraZeneca PLC	3 200	SEK	5 315 200
ASML Holding NV	3 050	EUR	33 380 363
EXOR NV	23 000	EUR	25 506 243
Industrivarden AB	80 000	SEK	28 608 000
Lundbergs AB	30 000	SEK	15 720 000
Volvo AB	20 000	SEK	5 422 000
Investor AB	118 000	SEK	34 243 600
SAAB AB	39 800	SEK	10 149 000
Kinnevik AB	100 000	SEK	8 695 000
Kinnevik AB Redemption SHS	100 000	SEK	2 295 000
Alphabet INC	14 750	USD	28 453 227
AMAZON COM INC	13 800	USD	28 242 877
American Express Company	5 000	USD	12 260 978
Apple INC	17 250	USD	38 476 809
Berkshire Hathaway Class B	6 800	USD	29 295 452
Walt Disney Co	19 000	USD	19 978 802
Meta Plattforms INC	3 000	USD	16 019 560
Goldman Sachs Group INC	2 900	USD	13 891 659
JPMorgan Chase and CO	11 000	USD	23 562 048
Lilly Eli & Co	4 400	USD	42 188 483
Mercadolibre INC	1 025	USD	17 839 287
Microsoft Corporation	8 600	USD	40 706 872
Morgan Stanley	11 000	USD	11 322 038
Nvidia Corp	30 500	USD	39 904 123
Palo Alto Networks INC	5 500	USD	19 746 291
Thermo Fisher Scientific INC	2 500	USD	14 641 169
Totalt överförbara värdepapper			633 211 428

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-06-30	2023-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	466 794	417 177
	466 794	417 177

Not 3 Övriga skulder

	2024-06-30	2023-12-31
Insättning av kunder efter sista kurssättning / väntande transaktioner	521 427	1 219 786
	521 427	1 219 786

Underskrifter

Stockholm daterat enligt digital underskrift.

Thomas Eriksson
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Henrik Karacs
Verkställande direktör

Verifikat

Titel: Tellus Globala Investmentbolag Halvårsberättelse 2024

ID: 5d5aeab0-66c3-11ef-981d-5db092756991

Status: Signerat av alla

Skapat: 2024-08-30

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2024-08-30 13:34 BankID Henrik Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2024-08-30 17:03 BankID THOMAS ERIKSSON

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsberättelse 2024 Fond Tellus Globala Investmentbolag.pdf	258.5 kB	0135 f696 1169 8f37 2625 d60c 4da8 d93b 50d0 d4e3 536e 9f59 746e 0afc 6263 1b85

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2024-08-30	13:33	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 78.66.59.52
2024-08-30	13:34	Signerat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Karacs. IP: 78.66.59.52
2024-08-30	17:03	Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 81.233.0.192



Verifikat utfärdat av Egreement 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: 1.19