

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson

Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning juli

Tellus Globala Investmentbolag	0.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.9 %

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	17.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	19.1 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	12.0 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	16.4 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	81.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	77.6 %

Sharpe 1.26

Informationskvot -2.76

Standardavvikelse 5 år 16.0 %

NAV (230731) 326.5

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™

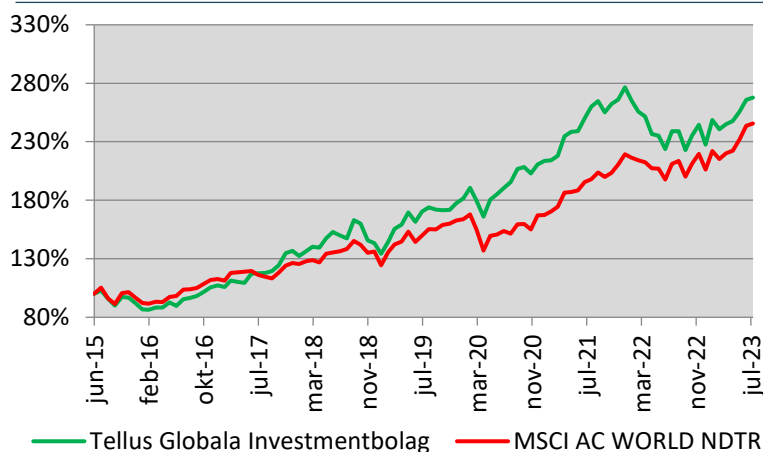
Morningstar rating™ **★★★★**

Om Tellus Globala Investmentbolag

Vi har valt att investera i bolag som ägs och drivs av några av världens främsta investerare och entreprenörer. I bolagens strukturer ingår ofta flera bolag och varumärken som kan vara kompletterande verksamheter. En ledstjärna när vi väljer våra investeringar är teman som påverkar vår framtid såsom demografi, tekniska innovationer, hållbarhet och förändrade konsumtionsbeteenden.

Flera av världens främsta investerare och företagare såsom Jeff Bezos, Jack Ma & Bernard Arnault har det egna kapitalet placerat i noterade investmentbolag, holdingbolag och konglomerat. Bolagen karaktäriseras ofta av entreprenörskap, långsiktigt engagemang kopplat till ägarskap och goda kontaktnät. Vi har valt att investera i dessa typer av bolag över hela världen och tar på detta vis rygga på några av världens främsta entreprenörer.

Utveckling över tid



Förvaltarkommentar

Godkänd rapportsäsong

Trots diverse utmaningar med stigande räntor och hög inflation rapporterade en majoritet av bolagen över förväntan men kursreaktionerna blev relativt ljumma på bra rapporter jämfört med rapportbesvikelser som resulterade i kraftigt fallande kurser. Framförallt överraskade de amerikanska teknikbolagen positivt medan en del konjunkturkänsliga bolag och bolag med hög skuldsättning utvecklades svagt. De svenska exportbolagen visade fortsatt styrka med Volvo i täten som levererade en mycket stark rapport.

Inflationen fortsatte söderut men marknadsräntorna steg i USA då sysselsättningen och ekonomin visade styrka medan tillväxten i Europa och Kina var svag och i Sverige negativ. Allt mer pekar åt att den amerikanska ekonomin får en mjuklandning trots de kraftigt stigande räntorna vilket bådar gott för framtiden.

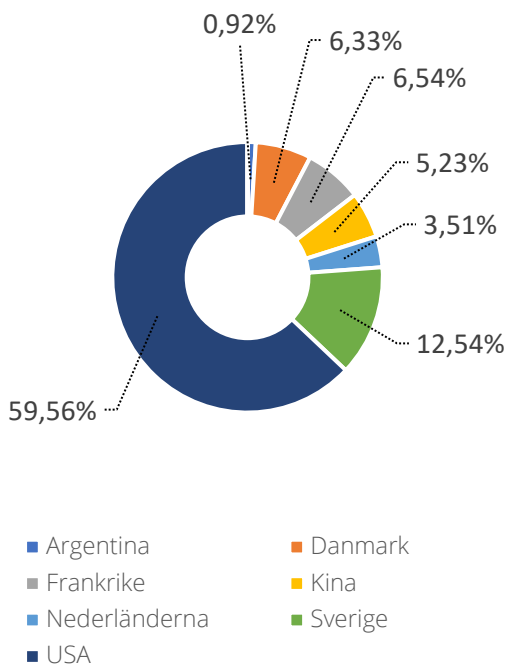
De innovativa amerikanska teknikbolagen står inför en del förändringar av sina affärsmodeller när nya affärsområden och intäktsgeneratorer växer fram inom bland annat AI, som dock även innebär utvecklingskostnader som kan hämma vinstutvecklingen på kort sikt. I sammanhanget kan nämnas Microsoft som presenterade en AI-assistent, Copilot, för Windows 365 som bland annat skall kunna rangordna inkommande e-post, sammanfatta möten, analysera kalkylbladsdata,

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	6.1 %
2 Microsoft	6.0 %
3 Palo Alto	5.7 %
4 Alphabet	5.5 %
5 Amazon	5.2 %
Total: 5 största innehaven	28.4 %

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

Geografisk exponering %



erbjuda skrivhjälp och utforma presentationer. Priset för Copilot blir 30 dollar i månaden för prenumeranter som vill lägga till denna service till sina officepaket, vilket visar potentialen i dessa nya AI-verktyg. Nyheten fick Microsofts aktiekurs att lyfta kraftigt.

Tellus Globala Investmentbolag belönades med ytterligare en stjärna av Morningstar och har nu fyra stjärnor. Fonden ökade med 0,7 % under juli och värdeökningen i år ligger på 17,7 %. Måttet för riskjusterad avkastning mätt som Sharpekvot var 1,26. En siffra över 0,5 % anses som bra och fonden ligger långt över vilket ger en fingervisning om förvaltningens kvalitet. Det indikerar en bra balans mellan risk och avkastning.

Under månaden hämtade vi hem en del vinster i främst Microsoft. Högrepresterarna i fonden blev Alibaba +22 %, Maersk +18 % och Meta Platforms +15 % medan Nike -3 %, American Express -2 % och Kinnevik -2 % drog ned resultatet.

Fonden har bra momentum och efter rapportssäsongen ser vi fortsatt god potential i bankerna som gynnas av ränteuppgången och små kreditförluster. Trots årets rally i teknikbolagen är det fin potential i sektorn även framöver när nya affärsområden växer fram drivet av utvecklingen inom AI. Det är utan tvekan de största jättarna som dominerar utvecklingen. På kort sikt ser vi dock något svagare guidance från Apple och Microsoft medan Amazon hade en mycket positiv syn på framtiden liksom Alphabet som båda steg kraftigt på sina rapporter.

Läkemedelsexponeringen i fonden via Novo Nordisk och Eli Lilly där läkemedel mot övervikt kan bli blivande blockbusters har också stor potential samtidigt som de ger bredd och är ett defensivt välbalanserat inslag till övriga positioner. Båda bolagens aktiekurser rusade i början av augusti. Lyxbolagen som LVMH visar också fortsatt styrka och är indirekt även en positionering mot Kina där statliga stimulanser skulle kunna få fart på ekonomin samtidigt som de sista inhemska pandemirestriktionerna för kinesiska resenärer till utlandet tas bort.

Får vi fortsatt sjunkande inflation och en räntetopp kan det ge stöd till finansmarknaderna framöver och vi ser fortsatt fin tillväxtpotential i de stora kvalitetsbolagen som vi investerat i.

Avslutningsvis vill vi rikta ett tack till våra investerare för att ni gett oss förtroendet att få förvalta ert kapital.

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. 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.

Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

www.tellusfonder.se

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