

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning juni

Tellus Globala Investmentbolag	4.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	5.3 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	1.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.6 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	52.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	38.8 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	76.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	79.1 %

Sharpe 1.33

Informationskvot 0.22

Standardavvikelse 2 år 13.7 %

NAV (250630) 415.7

Fakta om fonden

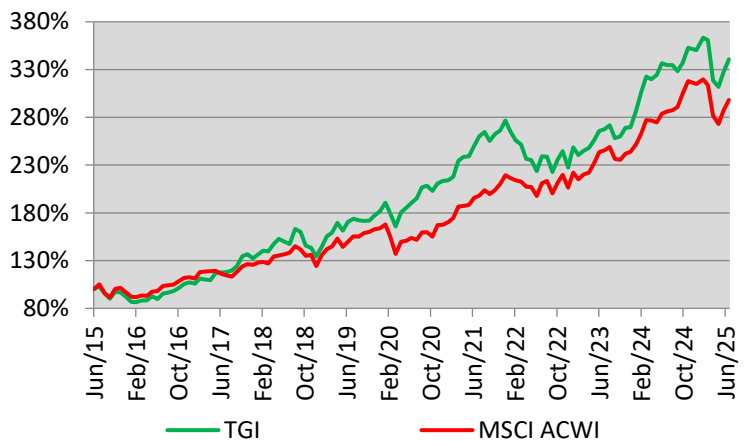
Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 4 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod Andelsklass A	SE0004646628
ISIN-kod Andelsklass B	SE0015962162
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift Andelsklass 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.

Om Tellus Globala Investmentbolag

Global aktiefond som tar rygg på några av världens främsta serieentreprenörer och investerar primärt i konglomerat, holdingbolag och investmentbolag inriktade mot strukturella långsiktiga trender. En ledstjärna vid val av investeringar är teman som påverkar vår framtid såsom demografi, tekniska innovationer, hälsa, hållbarhet och förändrade konsumtionsbeteenden.

Många av världens främsta investerare och företagare såsom Jeff Bezos (Amazon), Warren Buffett (Berkshire Hathaway) och Jensen Huang (Nvidia) har sina egna placeringar i noterade investmentbolag/holdingbolag/konglomerat som ofta karaktäriseras av entreprenörskap, långsiktigt engagemang kopplat till ägarskap och goda kontaktnät.

Utveckling över tid



Förvaltarkommentar

Stark utveckling i juni för Tellus Globala Investmentbolag

Ett utmanande och oberäknligt halvår präglad av osäkerhet kring den amerikanska handelspolitiken kan läggas till handlingarna. För internationella investerare har inte bara aktiekurserna haft betydelse för portföljutvecklingen utan även valutakurserna som blev en tydlig markör för globala kapitalflöden. Dollarn föll kraftigt medan euron steg liksom flera av de europeiska börserna samtidigt som de amerikanska börserna tappade fart.

Fondens stora andel i amerikanska techbolag bidrog till fortsatt återhämtning under juni som slutade med en uppgång på 4,1 %. För halvåret lyckades dock fonden inte nå positivt territorium utan sjönk med 2,8 % under perioden. Den svaga dollarn har varit en starkt negativ faktor och orsak till fondens svaga utveckling men flera av de amerikanska techbolagen som Meta, Microsoft och Nvidia samt amerikanska banker som JPMorgan Chase och Goldman Sachs har trots svag dollar

Morningstar hållbarhetsrating™ 

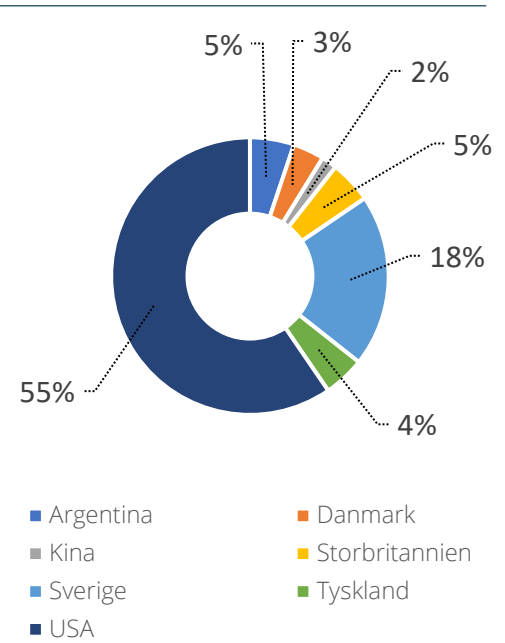
Morningstar rating™ 

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	6.1 %
2 American Express	5.8 %
3 Nvidia	5.4 %
4 Amazon	5.0 %
5 Alphabet	4.9 %
6 Meta	4.8 %
7 Investor	4.8 %
8 Mercadolibre	4.7 %
9 Bae Systems	4.5 %
10 SAP	4.4 %
Total: 10 största innehaven	50.5 %

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

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

bidragit positivt till fondens resultat. Dollarns utveckling är svår att förutspå men vi är fortsatt optimistiska till de amerikanska techbolagen liksom de amerikanska bankerna som är de sektorer som fonden har störst exponering mot.

Under månaden har vi i fonden köpt Meta, Nvidia, Hexagon, Lundbergs och Kinnevik och sålt Berkshire Hathaway och Apple.

Blickar vi framåt så förväntar vi oss att bolagsrapporterna från de amerikanska techbolagen bekräftar fortsatt stark tillväxt för sektorn med fina marginaler drivet av de stora satsningarna som görs inom AI. Vi tror även på bra rapporter från bankerna i både USA och Europa. Försvarsbolagen är fortsatt intressanta på lång sikt men förväntningarna på rapporterna är höga så det är möjligt att det kan komma vinsthemtagningar i sektorn. Vi har en fortsatt relativt hög kassa i fonden som ger oss beredskap att agera om det uppstår köptillfällen.

Den amerikanska tullpolitiken kommer förmodligen att skapa fortsatt volatilitet men marknaden är mer härdad och inte längre lika känslig för utspel från den amerikanska ledningen. Höga tullar riskerar dock att hämma tillväxten och bidra till ökad inflation. Oavsett vad som händer så är vi beredda att anpassa allokeringen till det rådande marknadsklimatet.

Vi önskar alla kunder en fortsatt fin sommar och tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital.

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson Anders Bruzelius