

Halvårsredogörelse för

Tellus Globala Investmentbolag

515602-5610

Perioden

2025-01-01 - 2025-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01--2025-06-30 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 två hållbarhetsglober i betyg hos Morningstar.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Globala Investmentbolag A minskade från 2025-01-01 till 2025-06-30 med 3,33% medan andelsklass B under samma period minskade med 3,56%.

Väsentliga händelser under perioden

Tellus Fonders styrelse beslutade vid styrelsemöte i juni att fonderna Tellus Midas och Tellus Globala Investmentbolag skall fusioneras. Fusionen innebär att fondandelsägare i fonden Tellus Globala Investmentbolag blir fondandelsägare i Tellus Midas. Fondfusionen godkändes av Finansinspektionen efter balansdagen.

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 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 23 investeringar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat globalt. USA är det enskilda land där vi hade störst andel av våra placeringar med 55% av fondens förmögenhet, följt av Europa med 22 % och Sverige 18%. Aktieandelen uppgick vid periodens slut till 92%. Fonden har möjlighet att ha upp till 10% likviditet. Fondens fem största placeringar vid periodens slut var Microsoft 6,1%, American Express 5,8%, Nvidia 5,4%, Amazon 5% och Alphabet 4,9%.

De enskilda aktier som bidrog mest till avkastningen var SAAB +117%, BAE Systems +61%, och Mercadolibre +48 %. Störst negativt bidrag till avkastningen gav Novo Nordisk -31 %, AP Thermo Fischer Scientific -22 % samt Apple -21 %.

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 25 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 nästan 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 8 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Globala Investmentbolags förmögenhet uppgick vid periodens slut till 523 065 288 SEK, att jämföra med 728 404 780 SEK vid föregående årsslut. Detta innebär att fondförmögenheten minskade med drygt 205 MSEK under första halvåret, varav större delen av minskningen är ett resultat av uttag ur fonden. Fonden hade nettouttag på 179 MSEK.

	2025-01-01- 2025-06-30	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	728 404 780	535 334 609
Andelsutgivning	76 865 641	247 824 621
Andelsinlösen	-255 756 000	- 214 517 986
Periodens resultat enligt resultaträkning	-26 449 133	159 763 535
Summa	523 065 288	728 404 780

Ekonomisk översikt

	Fondförmögen- het, kronor	Andels- värde	Utestående andelar	Utdelning per andel	Avk %
2025-06-30 Andelsklass A	463 803 533	409,77	1 115 693	0	-3,33
2025-06-30 Andelsklass B	59 261 755	402,57	145 279	0	-3,56
2024-12-31 Andelsklass A	669 821 205	427,45	1 567 023	0	29,98
2024-12-31 Andelsklass B	58 583 575	420,95	139 169	0	29,33
2024-06-30 Andelsklass A	621 541 517	410,52	1 514 030	0	29,98
2024-06-30 Andelsklass B	49 191 051	405,31	121 367	0	24,83
2023-12-31 Andelsklass A	510 531 280	328,87	1 552 378	0	24,53
2023-12-31 Andelsklass B	24 803 328	325,48	76 205	0	17,94
2022-12-31 Andelsklass A	445 146 903	277,45	1 604 408	0	18,03
2022-12-31 Andelsklass B	12 060 918	275,96	43 705	0	-18,44
2021-12-31 Andelsklass A	625 687 303	337,27	1 855 153	0	29,56
2021-12-31 Andelsklass B	53 944	337,12	160	0	5,23
2020-12-31	431 941 568	260,41	1 658 687	0	17,47
2019-12-31	214 082 931	222,08	964 001	0	36,04
2018-12-31	134 338 302	163,22	823 060	0	1,15
2017-12-31	84 602 539	161,36	524 320	0	24,07
2016-12-31	7 456 298	130,06	57 330	0	16,18
2015-12-31	6 072 719	11,95	57 244	0	-2,15

1) Andelsklass B startades 2021-10-26

	Not	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		479 331 939	663 040 500
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	479 331 939	663 040 500
Bankmedel och övriga likvida medel		36 572 516	57 629 396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 953 382	18 432 137
Övriga tillgångar			0
Summa övriga tillgångar		61 525 898	76 061 533
Summa tillgångar		540 857 837	739 102 033
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	417 316	610 249
Övriga skulder	3	17 375 233	10 087 004
Summa skulder		17 792 549	10 697 253
FONDFÖRMÖGENHET		523 065 288	728 404 780

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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Not 1 Finansiella instrument				
Värdepapper	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel av NAV i %
Kategori 1 Överlåtbara värdepapper				
SAP SE	8 000	EUR	23 099 379	4,42
NOVO NORDISK A/S B	26 500	DKK	17 460 093	3,34
BAE SYSTEMS PLC	96 000	GBP	23 646 525	4,52
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	63 000	SEK	21 527 100	4,12
LUNDBERGS AB - B SHS	27 000	SEK	12 733 200	5,35
INVESTOR AB B SHS	90 000	SEK	25 177 500	5,17
HEXAGON AB-B SHS	140 000	SEK	13 322 400	4,90
SAAB AB-B	25 000	SEK	13 190 000	4,80
KINNEVIK AB B	125 000	SEK	10 460 000	4,72
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	8 000	USD	8 645 038	4,17
ALPHABET INC-CL A	15 300	USD	25 691 938	4,00
AMAZON COM INC	12 600	USD	26 339 830	3,95
AMERICAN EXPRESS COMPANY	10 000	USD	30 394 083	3,84
APPLE INC	8 400	USD	16 421 723	3,83
WALT DISNEY CO	17 300	USD	20 442 236	3,79
META PLATFORMS INC-CLASS A	3 600	USD	25 318 467	3,24
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2 650	USD	17 871 102	3,20
JPMORGAN CHASE and CO	7 600	USD	20 994 347	2,59
LILLY ELI & CO	2 750	USD	20 426 366	2,30
MERCADOLIBRE INC	990	USD	24 654 993	2,06
MICROSOFT CORPORATION	6 700	USD	31 755 204	1,97
MORGAN STANLEY	16 100	USD	21 609 223	1,39
NVIDIA CORP	18 700	USD	28 151 192	0,64
Summa kategori 1			479 331 939	91,64
Övriga tillgångar och skulder, netto			43 733 349	8,36
Fondförmögenhet			523 065 288	100

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-06-30	2024-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	417 316	610 249
	417 316	610 249

Not 3 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Insättning av kunder efter sista kurssättning / väntande transaktioner	17 375 233	10 087 004
	17 375 233	10 087 004

Underskrifter

Stockholm daterat enligt digital underskrift.

Thomas Eriksson
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Henrik Karacs
Verkställande direktör

Verifikat

Titel: Halvårsberättelse Tellus Globala Investmentbolag 20250630

ID: 4308fac0-872f-11f0-83b4-13176d185923

Status: Signerat av alla

Skapat: 2025-09-01

Underskrifter

Tellus Fonder AB 5567029557

Henrik Karacs

henrik.karacs@tellusfonder.se

Signerat: 2025-09-01 14:32 BankID Henrik Robert Karacs

Tellus Fonder AB 5567029557

Thomas Eriksson

thomas.eriksson@tellusfonder.se

Signerat: 2025-09-01 16:53 BankID THOMAS ERIKSSON

Filer

Filnamn	Storlek	Kontrollsumma
Halvårsberättelse 20250630 Fond Tellus Globala Investmentbolag.pdf	251.2 kB	6746 ac57 f92b f19e 9244 b388 7571 90d7 890c 8486 baf3 682d a058 0f4f 7f5f 470d

Händelser

Datum	Tid	Händelse
2025-09-01	14:31	Skapat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB 5567029557. IP: 78.66.59.52
2025-09-01	14:32	Signerat Henrik Karacs, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av Henrik Robert Karacs. IP: 78.66.59.52
2025-09-01	16:53	Signerat Thomas Eriksson, Tellus Fonder AB Genomfört med: BankID av THOMAS ERIKSSON. IP: 176.10.144.36



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