

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning maj

Tellus Globala Investmentbolag	3.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	8.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	12.0 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	38.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	53.9 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	67.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	71.3 %

Sharpe	1.40
Informationskvot	-1.69
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230531)	312.0

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
Bankkonto	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
Bankgiro	867-0002
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™ **★★★**

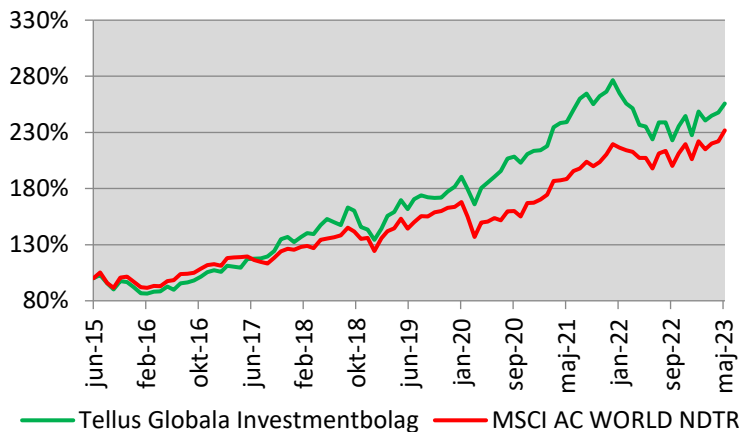
Om Tellus Globala Investmentbolag

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, Jack Ma & Bernard Arnault har sina egna placeringar i noterade investmentbolag, holdingbolag och konglomerat. Dessa bolag karaktäriseras 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

Rally i amerikanska AI-bolag

USA bjöd på börsrally under maj som dock varken smittade av sig på Sverige eller resten av Europa där börserna sjönk. Det amerikanska rallyt fick bränsle från de amerikanska teknikbolagen som leder utvecklingen inom AI. Bland dessa kan nämnas Microsoft, Apple, Alphabet (Google) och Amazon som även finns med bland de största innehaven i Tellus Globala Investmentbolag. Sektorn är het men vi noterar att det är storbolagen som leder utvecklingen och det är dessa bolags aktiekurser som stiger. I kreditåtstramningens spår fortsätter de små- och medelstora tillväxtbolagen att kämpa i motvind.

Tellus Globala Investmentbolag (TGI) med mycket AI-relaterat steg med 3,2 % och har därmed haft en värdetillväxt på 12,45 % under årets första fem månader. Bäst utveckling i portföljen hade Alphabet, Palo Alto och Amazon medan Nike, Walt Disney och Kering utvecklades sämst.

Vi fortsatte öka exponeringen mot tekniksektorn i TGI genom att vikta upp positionerna i Amazon, Alphabet och även mot läkemedelssektorn med köp i Novo Nordisk och Eli Lilly samtidigt som konjunkturkänsligt viktades ned genom försäljningar i Maersk och Ford. Även exponeringen mot Kina minskades via försäljningar i Alibaba och Tencent.

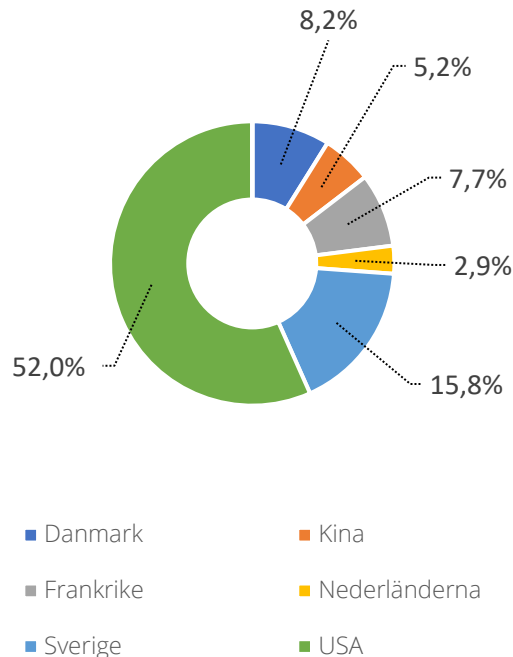
Efter kraftiga räntehöjningar under våren förväntar sig marknaden att räntehöjningscykeln närmar sig slutet även om det fortfarande kan komma

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	7.9 %
2 Novo Nordisk	6.3 %
3 Alphabet	6.1 %
4 Amazon	6.0 %
5 Apple	5.8 %
Total: 5 största innehaven	32.1 %

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

ytterligare någon räntehöjning både i USA och Europa. Inflationen förefaller definitivt ha nått en topp och börjat dala men frågan är fortsatt hur snabbt den når nivåer där centralbankerna känner sig komfortabla? Inflationen i konsumentleden kan bli mer seglivad än många marknadsaktörer tror vilket även kan leda till att förväntade räntesänkningar i slutet av året skjuts på framtiden.

Konjunkturen framöver är svårbedömd och framtidsutsikterna splittrad på marknaden. Starka bolagsrapporter och den starka arbetsmarknaden talar emot en djup lågkonjunktur men samtidigt så finns det gott om makroindikatorer, inte minst inköpschefsindex, som pekar mot en rejäl avmattning av tillväxten under andra halvåret i både USA och Europa. Vi är på väg mot en inbromsning av ekonomin men frågan är om det kommer leda till en utmanande recession? En del sektorer som t ex byggsektorn befinner sig redan i en recession medan till exempel tekniksektorn vädrar morgonluft med nya innovationer.

Vi är fortsatt mycket positiva till de stora teknikbolagen där utvecklingen inom AI tagit fart och höjer temperaturen i sektorn. Apples nya produkt Vision Pro som ger användaren en förstärkt digital verklighet är den senaste innovationen som uppmärksammats i tekniksektorn. Det kanske märkliga i hypen är att identifieringen av alla de användningsområden där denna nya teknik kan användas ännu är i sin linda. Det vi dock kan vara säkra på är att Apples mål är att integrera den med övriga Apple produkter. Apples strategi rimmar väl med vår starka tro på innovativa serieentreprenörer.

Vårens turbulens i banksektorn ser ut att ha lagt sig och vi kan konstatera att de svenska bankerna är fortsatt mycket attraktivt värderade. Oron på fastighetsmarknaden har lagt en våt filt över bankerna där inte minst utlåningar intagit en försiktig syn på sektorn men smållarna på kreditmarknaden förväntas framförallt drabba obligationsmarknaden.

Det finns en fortsatt splittrad bild avseende börsens utveckling framöver och även om till exempel teknikbolagen rusat så är det i första hand några indextunga teknikbolag som lyft index. Någon bred börsuppgång har inte gått att skönja än och inte minst tunga amerikanska finansaktörer har uttryckt pessimism kring både börs och konjunktur. Att det finns mycket kapital vid sidlinjen redo att investeras på aktiemarknaden bör dock betraktas som en krockkudde om volatiliteten skulle öka.

Bredden i våra fonder inriktad mot nya innovationer inom AI, läkemedelssektorn, lyxbolag och banker gör att vi känner oss trygga i vår målsättning att uppnå en långsiktigt konkurrenskraftig riskjusterad avkastning och vi kan konstatera att båda fonder ligger i fina trender norrut.

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 Faktablad 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.