

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd  
Bo Pettersson  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning augusti

Tellus Globala Investmentbolag	1.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.3 %

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	19.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	20.6 %

#### Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	13.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	16.5 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	66.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	71.4 %

Sharpe	0.96
Informationskvot	-3.07
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230831)	331.3

### Fakta om fonden

<b>Fondkategori</b>	Värdepappersfond
<b>Förvaltare</b>	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
<b>Startdatum</b>	20 januari 2012
<b>Valuta</b>	SEK
<b>Riskklass</b>	Riskprofil 4 (i skalan 1-7)
<b>Fondstruktur</b>	UCITS
<b>Miljö-etisk hänsyn</b>	Ja
<b>ISIN-kod Andelsklass A</b>	SE0004646628
<b>ISIN-kod Andelsklass B</b>	SE0015962162
<b>Handel och kurs</b>	Dagligen
<b>Fast avgift Andelsklass A</b>	0,9 %
<b>Fast avgift Andelsklass B</b>	1,4 %
<b>Rörlig avgift Andelsklass A</b>	Utöver den fasta avgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget om högst 10% av fondens överavkastning.
<b>Rörlig avgift Andelsklass B</b>	Överavkastningen definieras som den del av den totalavkastningen som överstiger MSCI All Country NDTR (SEK), efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

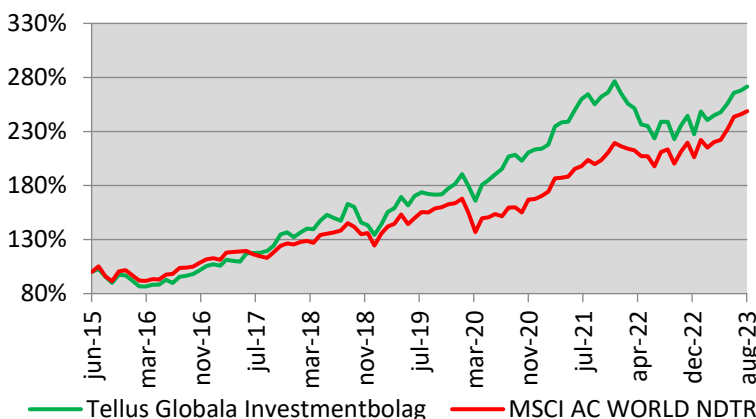
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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 karakteriseras 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

#### Mirakelpillret

Trenden med stigande långräntor och avmatning av den globala konjunkturen fortsatte även i augusti. I både USA och Europa ligger inköpschefsindex under 50 för tillverkningsindustrin vilket indikerar svagare konjunkturutsikter. Den senaste inflationsstatistiken visar samtidigt att kraften i den fallande inflationstakten avtagit. Världens börser utvecklades i olika riktningar med fallande kurser i Sverige och resten av Europa men stigande i USA. Den svenska kronan fortsatte att försvagas mot både euron och dollarn.

Trots den osäkerhet som råder på många fronter på de finansiella marknaderna, fortsatte Tellus fonder att utvecklas i positiv riktning. En välbalanserad mix av teman med fokus AI-bolag, läkemedelsbolag, banker och lyxbolag innebar att Tellus Globala Investmentbolag steg med 1,5 % och är upp med 19,4 % i år. Den globala allokeringen av högkvalitativa bolag har även inneburit en begränsad exponering mot den svaga svenska kronan vilket också bidragit positivt till portföljresultatet.

Två läkemedelsbolag har utmärkt sig särskilt i läkemedelssektorn och dessa är Novo Nordisk som stigit med 44 % och Eli Lilly som är upp med 63 % i år. Båda bolagen finns med bland de tio största innehaven i våra fonder och gemensamt för dem är deras fokus på viktminskningspreparat där Wegovy från Novo Nordisk är det mest kända medan Eli Lillys preparat Mounjaro också har uppvisat lovande

Morningstar hållbarhetsrating™

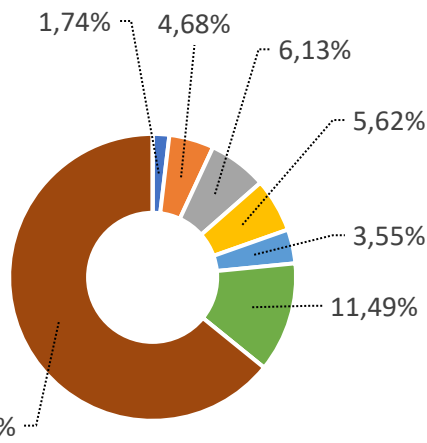
Morningstar rating™ **★★★**

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Amazon	6.5 %
2 Microsoft	5.9 %
3 Apple	5.9 %
4 Alphabet	5.7 %
5 Eli Lilly & Co	5.1 %
Total: 5 största innehaven	29.3 %

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

### Geografisk exponering %



- Argentina
- Danmark
- Frankrike
- Kina
- Nederländerna
- Sverige
- Tyskland
- USA

### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

[www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

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

resultat för behandling av övervikt även om den ännu inte blivit godkänd för detta ändamål av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Media har i sammanhanget börjat prata om mirakelpiller som inte bara minskar övervikt utan även har flera andra hälsofrämjande egenskaper. Senaste forskningsresultaten antyder att Wegovy även minskar risker för hjärt- och kärlsjukdomar. Preliminära studier visade att risken för hjärtinfarkt och stroke minskade med 20 % hos Wegovy patienter. Andra studier har visat att läkemedlet kan lindra besvären vid artros markant och nu pågår även en studie huruvida det även kan hjälpa mot demens. Wegovy ser ut att bli en fantastisk blockbuster för Novo Nordisk som numera är Europas mest värdefulla bolag med ett marknadsvärde på 421 miljarder dollar.

Vi har under månaden bland annat ökat i Amazon, Meta, Fortinet och Mercadolibre och minskat i Maersk, Apple, Kinnevik och Palo Alto. Vinnarna under månaden blev Eli Lilly +24 %, Novo Nordisk +23 % och Mercadolibre +7 % medan JP Morgan -6 % och Nike -6 % utvecklades sämst. Köpet av Fortinet genomfördes efter ett fall i aktien på 20 %.

Även om teknikbolagen stigit kraftigt i år så har vi i själva verket endast sett en återhämtning efter förra årets kraftiga nedgångar i sektorn när räntorna började stiga kraftigt. Många bolag är tillbaka kring samma nivåer som kurserna låg på i början av 2022. Då bolagen fortsätter att växa kraftigt och nya affärsområden inom AI växer fram ser vi fortsatt mycket god potential i sektorn. Att kombinera expansiva tillväxtbolag med den mer defensiva läkemedelssektorn, som dock också har kraftig tillväxtpotential, får vi en bra balans i fonderna som kan hjälpa till att utjämna turbulens som uppstår på de finansiella marknaderna med jämna mellanrum.

Visserligen ser vi en svagare konjunktur framöver och en långsamt sjunkande inflation men samtidigt förväntas räntorna nå en topp under hösten och när den är nådd lär marknaden börja fundera på när det kan bli dags för räntesänkningar. Detta kan dröja något längre än många på marknaden förväntat sig men bara det faktum att räntehöjningarna lider mot sitt slut minskar osäkerheten och ger en större förutsägbarhet när det blir dags att kalkylera olika företagsaffärer. Tuffa tider innebär effektiviseringar i bolagen och när den globala ekonomin tar fart igen så blir det inte bara högre volymer utan även förbättrade marginaler som kan leda till en tid av nya vinstrekord.

Avslutningsvis vill vi rikta ett tack till våra kunder 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 Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: [www.tellusfonder.se](http://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](http://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.