

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning oktober

Tellus Globala Investmentbolag	0.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-0.5 %

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	14.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	14.2 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	10.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	11.4 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	78.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	74.4 %

Sharpe 0.93

Informationskvot -2.94

Standardavvikelse 5 år 15.8 %

NAV (231031) 317.2

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. 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™

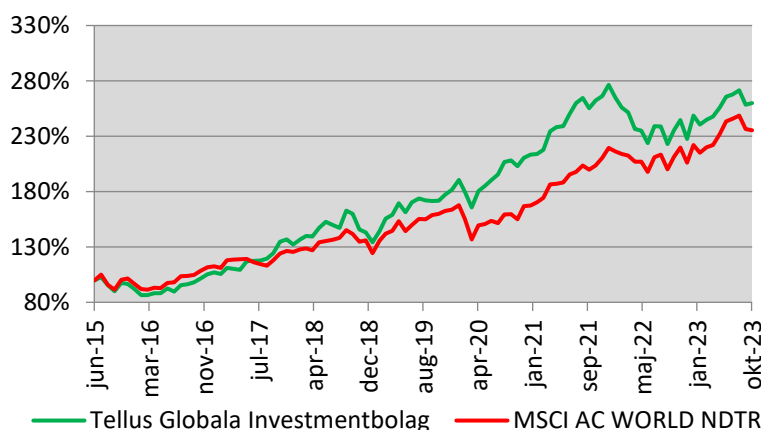
Om Tellus Globala Investmentbolag

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, Warren Buffett & 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

The magnificent seven!

Oktober blev överlag en svag månad på världens börser som även påverkades av den geopolitiska situationen i världen. Förutom kriget i Ukraina fick vi ytterligare en konflikthård i Mellanöstern och en osäkrare värld. Nyhetsflödet har präglats av de mänskliga tragedierna i konflikten som känns tunga att se. Händelserna har dock inte lett till större börsfall.

Under månaden drog rapportssäsongen igång och efter att de flesta bolag rapporterat ser vi att en klar majoritet slagit förväntningarna trots alla utmaningar i form av högre räntor och inflation. Framtidsprognoserna för orderingång och konjunkturutsikter har dock dämpats. Den amerikanska tioåringen drog ned börshumöret när den steg kraftigt och nådde 5 % innan den föll tillbaka men i Europa gick ränteutvecklingen i sidled.

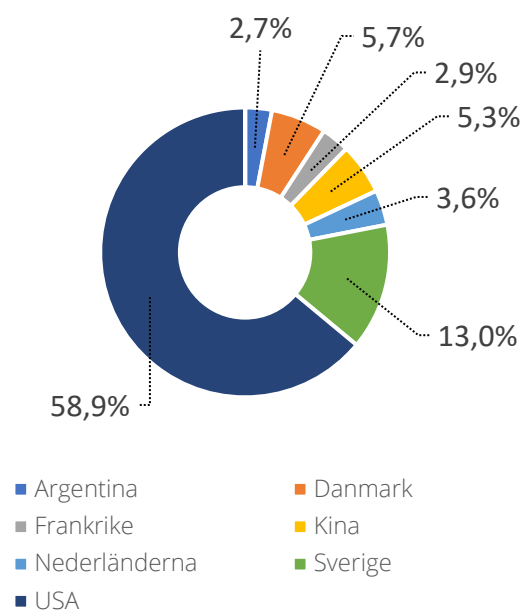
I USA har sju bolag, "The magnificent seven" stått för i princip all uppgång i indexet S&P500 där de femhundra största amerikanska bolagen ingår. Dessa sju bolag som är Amazon, Apple, Microsoft, Tesla, Meta, Alphabet och Nvidia har tillsammans haft en utveckling på 52 % under årets första tio månader. Övriga 98,6 % av bolagen genererade en negativ avkastning på 2 % (källa: The Economist). Att de sju bolagen utgör 29 % av indexet förklarar den starka utvecklingen i indexet. Av de sju bolagen saknas endast Tesla och Nvidia i fonden. Nvidia finns dock med i vår andra fond Tellus Midas.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Amazon	6.6 %
2 Microsoft	6.4 %
3 Berkshire Hathaway	6.0 %
4 Apple	5.7 %
5 Alphabet	5.5 %
Total: 5 största innehaven	30.2 %

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

Geografisk exponering %



Trots geopolitisk oro och stigande räntor lyckades vi manövrera Tellus Globala Investmentbolag i nordlig riktning med en positiv avkastning på 0,6 % under oktober vilket innebär en uppgång så här långt i år på 14,3 %. Tellus Globala Investmentbolag har belönats med ytterligare en stjärna av Morningstar och har numera fyra stjärnor och en avkastning på drygt 80 under de senaste fem åren.

Vinnarna under månaden i fonden blev Amazon, Microsoft och Novo Nordisk, samtliga upp ca 9 %. Därmed fortsätter den starka trenden i de AI-relaterade bolagen samt i läkemedelsbolag med behandlingar mot övervikt där Novo Nordisk är ledande. Bolagets läkemedel Wegovy har visat sig ha en rad hälsofrämjande egenskaper. Försäljningen av läkemedlet har skjutit i höjden vilket inneburit vinstexplosion för bolaget. Bland förlorarna fanns Maersk -24 %, Fortinet -16 % och Veralto -12 %. Samtliga hör till de mindre innehaven i fonden.

I oktober gästade vår förvaltare Anders Bruzelius Placeras podd där han bland annat pratade om banker, lyx och rapportsäsongen. För den intresserade kan man lyssna på podden genom att klicka på länken <https://www.placera.se/placera/redaktionellt/2023/10/25/bruzelius-om-banker-lyx-och-rapportperioden.html>.

Med rapportssäsongen avklarad och mycket som talar för en räntetopp är frågan om vi kan se ett "tomterally" i år? Säsongsmässigt brukar perioden november till april höra till de starkaste perioderna på börsen. Vi hoppas och tror att så blir fallet även i år. Inflationen faller och även om konjunkturen ser ut att försvagas så bör vi kunna undvika en recession. För den långsiktiga aktieinvesteraren är det alltid köpläge men kanske än mer nu om det värsta kring inflation och stigande räntor är över.

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.

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**