

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning januari

Tellus Globala Investmentbolag	6.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.1 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	15.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	13.2 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	33.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	47.6 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	98.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	85.3 %

Sharpe	1.07
Informationskvot	-1.76
Standardavvikelse 5 år	15.6 %
NAV (240131)	349.2

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™ **★★★★**

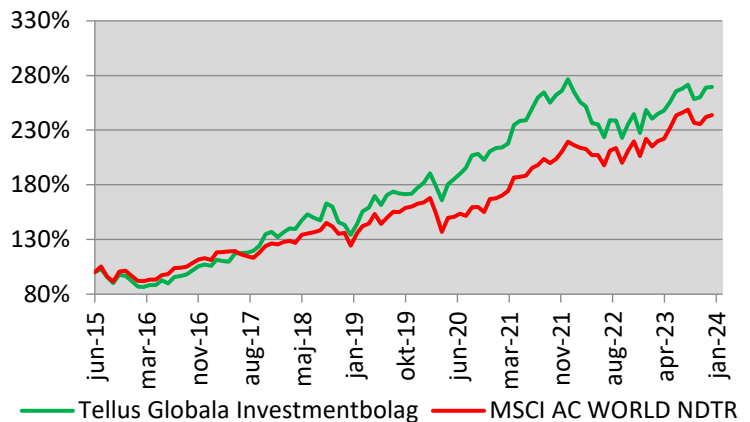
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Stark början på året för Tellus Fonder!

Den globala ekonomin vädrar morgonluft där speciellt USA ser starkt ut. Avmattningen som vi sett i spåren av stigande räntor kan bli kortvarig och med sjunkande inflation och räntor förväntas ekonomin ta fart igen på allvar under andra halvåret. Återhämtningen i den amerikanska ekonomin har dock inneburit att nedgången i den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan brutits och räntan steg något under januari. Samtidigt har de förväntade räntesänkningarna skjutits lite framåt i tiden. De första räntesänkningarna i USA, Europa och Sverige förväntas komma lagom till sommaren.

Trenden i Tellus Fonder visade fortsatt styrka i januari. Tellus Globala Investmentbolag steg 6,18 % och uppgången i fonderna var bred med positiv utveckling i både de amerikanska teknikbolagen, läkemedelsbolagen och bankerna. Strukturella trender fortsätter driva utvecklingen framåt.

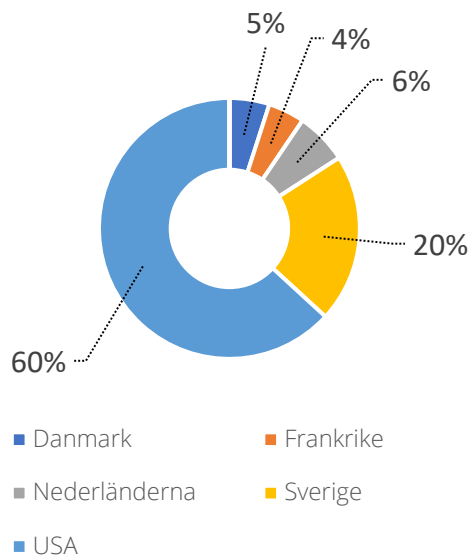
Vi ser hur nya lukrativa affärsmodeller rullas ut i AI-boomens spår och till skillnad från hur det såg ut när internet rullades

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	6.4 %
2 Meta	5.8 %
3 Eli & Lilly	5.3 %
4 Investor	5.2 %
5 Amazon	5.0 %
Total: 5 största innehaven	27.7 %

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

Geografisk exponering %



ut så drivs tillväxten inom AI av de största amerikanska techbolagen med gedigna affärsmodeller som visar kraftig tillväxt och lönsamhet. Värderingar är inte särskilt höga vid hänsyn till dessa variabler.

Liknande utveckling som inom tekniksektorn ser vi inom läkemedelssektorn där Novo Nordisk och Eli Lilly fortsätter dominera med läkemedel mot övervikt.

Gemensamt för både tech och läkemedel är att man har skapat något nytt och innovativt med kraftig efterfrågan på världsmarknaderna men som fortfarande bara ligger i den initiala fasen av tillväxtboomen.

Bankerna hade också en bra månad när de rapporterade fortsatt mycket goda vinster, utlovade stora utdelningar och återköp och hade mycket små kreditförluster. Den oro som framförallt funnits hos utländska investerare för svenska banker kopplat till svenska fastighetssektorn tycks ha varit överdriven.

Månadens vinnare i Tellus Globala Investmentbolag blev Nvidia +24,33 %, Palo Alto +15,85 % och MercadoLibre + 13,19 %. Sämst gick det för Morgan Stanley -6,31 %, Volvo B -5,01 % och Ericsson -4,74 %. Nya köp i fonden gjordes i ASML, LVMH och Investor medan positionerna i Amazon, Apple och Morgan Stanley viktades ner.

Sammanfattningsvis så ligger fonden investerad i flera långsiktigt strukturella trender med stark tillväxtpotential där bolagen ännu befinner sig i den initiala tillväxtfasen. Detta bådargott inför framtiden.

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