

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning februari

Tellus Globala Investmentbolag	6.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	27.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	22.0 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	40.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	50.5 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	96.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	84.7 %

Sharpe	1.29
Informationskvot	-1.23
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (240229)	373.0

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
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.
Rörlig avgift Andelsklass B	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™

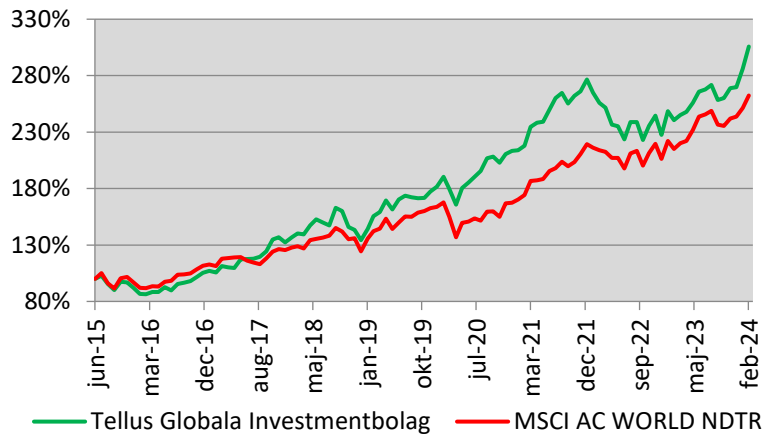
Om Tellus Globala Investmentbolag

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 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

Blicken breddas från Magnificent Seven till Granolas – Europas stjärnbolag!

Februari blev en stark börs månad både i Sverige och globalt och för Tellus Globala Investmentbolag fortsatte resan norrut. Fonden steg 6,8 % och är därmed upp 13,43 % i år. Uppgången i fonden var bred och en majoritet av bolagen utvecklades positivt. Vinnarna under februari var Nvidia +29 %, Eli Lilly 19 % och Walt Disney +17 % medan förlorarna blev Palo Alto -13 %, Mercadolibre -12 % och Alphabet -6 %.

Den senaste tiden har Europas största bolag – Granolas – uppmärksammats i media som klassas som Europas motsvarighet till USA:s Magnificent Seven. Granolas består av GlaxoSmithKlein, Roche, ASML, Nestlé, Novartis, Novo Nordisk, L'oréal, LVMH, AstraZeneca, SAP och Sanofi. Flera av bolagen finns med bland fondens innehav. Den mest lysande stjärnan är Novo Nordisk vars läkemedel Wegovy numera inte bara är godkänd som behandling av övervikt utan även fått godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar. Andra Granolas i fonden är ASML, LVMH och AstraZeneca och det är möjligt att fler kan tillkomma framöver.

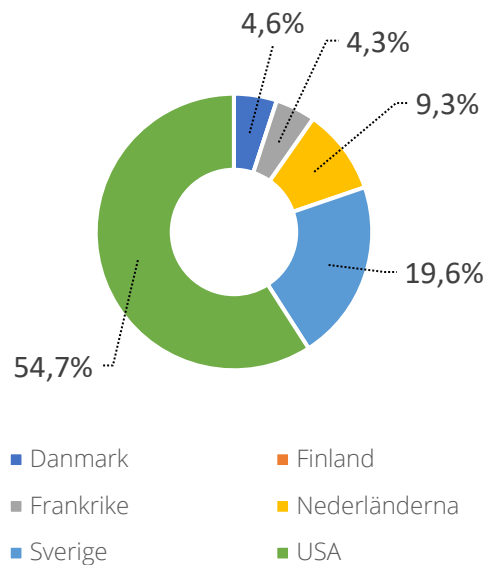
Utvecklingen i techstjärnorna som ingår i Magnificent Seven har skilt sig åt markant i år. Nvidia, Meta, Amazon och Microsoft har fortsatt leverera god avkastning men Apple, Alphabet och Tesla ligger på minus.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	6,2 %
2 Eli & Lilly	5,8 %
3 Investor	5,2 %
4 Meta	5,1 %
5 ASML	5,0 %
6 Novo Nordisk	4,8 %
7 Berkshire Hathaway	4,8 %
8 Industrivärden	4,7 %
9 LVMH	4,3 %
10 Exor	4,3 %
Total: 10 största innehaven	50,2 %

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

Geografisk exponering %



Värt att notera är skillnaden i årets utveckling mellan Nvidia + 64 % och Tesla -19 % per sista februari. Tesla har aldrig funnits med som innehav i våra fonder men Nvidia hör till de största innehaven.

Vi har behållit positionerna i bolag som ligger i starka trender och köpt "Granolabolaget" ASML som förväntas gynnas av den rådande AI-boomen. Bolag med svag utveckling har viktats ned genom försäljningar i Palo Alto, Alphabet och Mercadolibre.

Räntorna steg en del under februari och den amerikanska tioåringen var upp 31 punkter till 4,26 % som en reaktion på att inflationen faller långsammare än vad många hoppats på. Samtidigt antydde inköpschefsindexen inom både Eurozonen och USA en svagare ekonomi. Blickar vi framåt så förväntar vi oss fortsatt sjunkande inflation och en mjuklandning av den globala ekonomin vilket innebär en relativt svag tillväxt så länge räntorna ligger kvar på höga nivåer. Signaler från både Riksbanken och centralbankerna i olika länder indikerar en första räntesänkning lagom till sommaren vilket borde ge bränsle åt börserna under året.

Vi känner oss komfortabla med vår exponering mot de stora amerikanska techbolagen som gynnas av AI-boomen och mot några av de bästa Granolabolagen som ASML, Novo Nordisk och LVMH.

Vi ser positivt på framtiden och på de strukturella trender som fonden ligger exponerad mot. Fortsätter utvecklingen med sjunkande inflation, en återhämtning av den globala ekonomin och så småningom räntesänkningar, förväntas fonden utvecklas i positiv riktning även framöver.

För en personlig genomgång av fonden vänligen kontakta undertecknade.

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**