

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd  
Bo Pettersson  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning maj

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 1.4 %  |
| MSCI AC World NDTR [SEK]       | -0.7 % |

#### Avkastning 1 år

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 26.8 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK]       | 18.5 % |

#### Avkastning 3 år

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 35.7 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK]       | 45.9 % |

#### Avkastning 5 år

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 100.8 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK]       | 90.4 %  |

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Sharpe                 | 1.04   |
| Informationskvot       | -1.22  |
| Standardavvikelse 5 år | 16.0 % |
| NAV (240531)           | 395.6  |

### 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. |

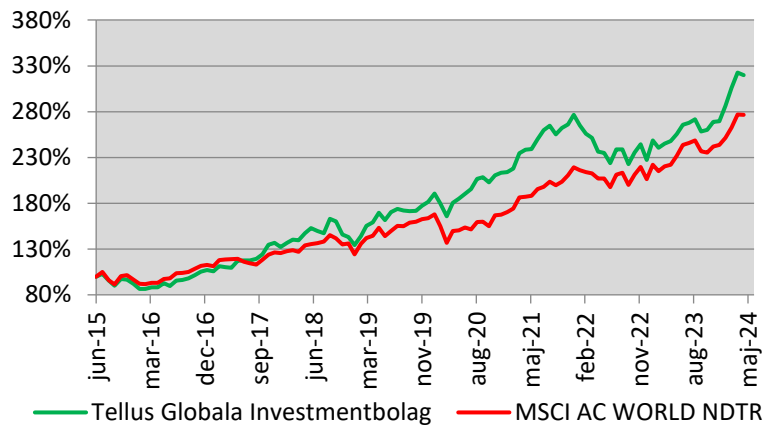
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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 chosen one!

Tellus Globala Investmentbolag lyfte igen i maj efter en andhämtningspaus i april. Fonden steg med 1,4% vilket innebär en värdestegring på 20% sedan årsskiftet.

Bredden i fonden speglades tydligt i de bäst presterande innehaven under månaden. Chiptillverkaren och världens främsta AI-bolag, Nvidia, som numera kallas "The chosen one", tog första platsen med en uppgång på +27% följt av försvarsbolaget SAAB +15%, holländska chiptillverkaren ASML +10% och läkemedelsbolagen amerikanska Eli Lilly +4% och danska Novo Nordisk +3%. Fonden har de senaste tolv månaderna stigit med 27%. Vi kan konstatera att kvalitetsbolagen i de långsiktiga strukturella trenderna fortsätter leverera god avkastning.

En intressant marknad som vi börjat snegla på är världens största demokrati, Indien, där landets sittande premiärminister Narendra Modi fick förnyat förtroende efter valet i landet. Med en ung befolkning och en snabbt växande medelklass, där en stor del av befolkningen talar engelska, finns det goda förutsättningar för fortsatt stark ekonomisk tillväxt. Landet ligger utan tvekan i en långsiktig positiv strukturell trend men hur vi bäst tar en exponering mot denna gigantiska marknad är under fortsatt utvärdering.

Morningstar hållbarhetsrating™

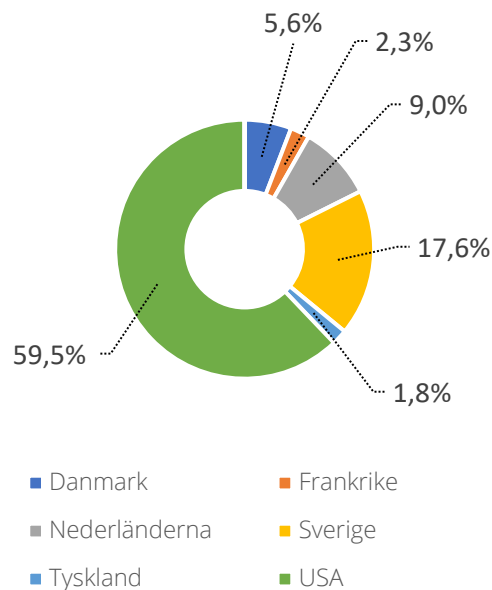
Morningstar rating™

### Fondens största innehav

| Bolag                       | % av fonden |
|-----------------------------|-------------|
| 1 Eli & Lilly               | 5.9 %       |
| 2 Microsoft                 | 5.9 %       |
| 3 Nvidia                    | 5.5 %       |
| 4 Apple                     | 5.5 %       |
| 5 Investor                  | 5.3 %       |
| 6 Novo Nordisk              | 5.0 %       |
| 7 ASML                      | 4.8 %       |
| 8 Berkshire Hathaway        | 4.6 %       |
| 9 Industrivärden            | 4.6 %       |
| 10 Exor                     | 4.2 %       |
| Total: 10 största innehaven | 51.3 %      |

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

### Geografisk exponering %



Affärerna i fonden dominerades av köp i redan befintliga innehav efter fina inflöden av nytt kapital. I Tellus Globala Investmentbolag ökade vi exponeringen mot flera av de amerikanska teknikbolagen som Nvidia, Alphabet och Apple men även mot amerikanska investmentbanker som Goldman Sachs och Morgan Stanley. En gryende M&A aktivitet borde gynna framförallt investmentbankerna. Vi ser framför oss en period av olika corp-affärer med stigande budaktivitet i både USA, Europa och Sverige. Efter ECB:s senaste räntesänkning finns det hopp om att även höga amerikanska räntor kan sänkas. Sjunkande räntor kommer förmodligen leda till en rad nyintroduktioner på börserna när affärsklimatet successivt förbättras.

Med en ny era av räntesänkningar och en återhämtning av den globala ekonomin ser vi positivt på börserna framöver. Vi tror att AI-revolutionen kommer leda till stora effektiviseringar i samhället och högre tillväxt. Som aktiva åskådare på lite håll får vi hela tiden indikationer från experter som står i frontlinjen att AI-utvecklingen går extremt snabbt. Vi känner oss komfortabla med exponeringen som fonden har mot långsiktiga, strukturella trender inom AI, hälsa och försvar och vårt huvudtema där vi tar rygg på världens främsta entreprenörer!

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.

### 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