

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning oktober

Tellus Globala Investmentbolag	2.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.8 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	29.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	29.5 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	28.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	49.8 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	96.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	90.5 %

Sharpe	0.51
Informationskvot	-2.53
Standardavvikelse 5 år	12.80 %
NAV (241030)	410.8

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™

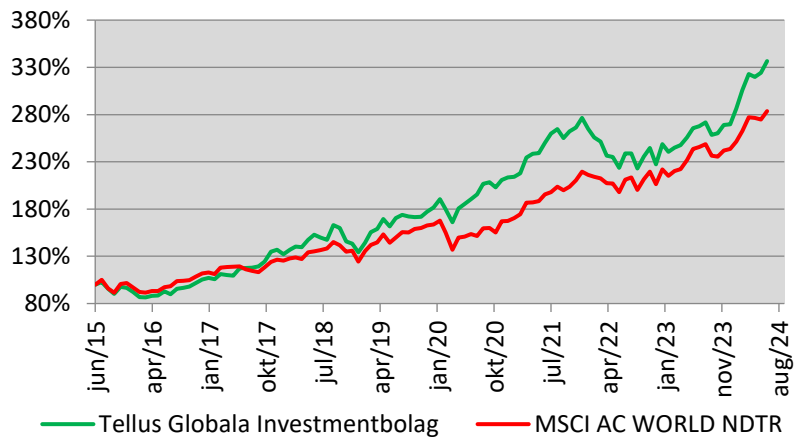
Morningstar rating™ **★★★★**

Om Tellus Globala Investmentbolag

Global aktiefond som tar rygg på några av världens främsta serieentreprenörer och investerar primärt i konglomerat, holdingbolag och investmentbolag inriktade mot strukturella långsiktiga trender. En ledstjärna vid val av investeringar är teman som påverkar vår framtid såsom demografi, tekniska innovationer, hälsa, hållbarhet och förändrade konsumtionsbeteenden.

Många av världens främsta investerare och företagare såsom Jeff Bezos (Amazon), Warren Buffett (Berkshire Hathaway) och Jensen Huang (Nvidia) har sina egna placeringar i noterade investmentbolag/holdingbolag/konglomerat. Dessa bolag karaktäriseras ofta av entreprenörskap, långsiktigt engagemang kopplat till ägarskap och goda kontaktnät. Vi har 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

USA och dollarn får raketbränsle!

Oktober präglades av en förväntan inför det amerikanska presidentvalet och blev en klassisk höstmånad med svaga kurser på svenska börsen dock starkare i omvärlden. Rapportsäsongen bjöd på splittrade utfall samtidigt som det finns det en gryende optimism som noterades bland annat i Sveriges inköpschefsindex som steg till 53,1. Kronan försvagades mot både Euro -2,7 % och Dollarn -5,6 % medan marknadsräntorna på obligationer steg. Drivande bakom ränteuppgången var en ökad sannolikhet för en Trump seger och en mer inflationistisk politik.

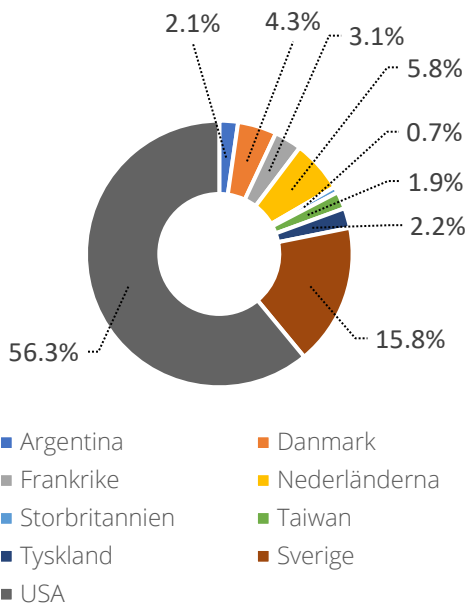
Ett av de tydligaste teman den närmaste tiden som kan lyftas fram är den politiska och ekonomiska utvecklingen i USA och Europa. Medan Europa omnämns i media som ett framtida museum med svaga regeringar och haltande industrier, inte minst i Tyskland och Frankrike, så sjuder USA av innovationskraft och en stark ekonomi. Denna trend har sedan förstärkts efter att Trump valts till president som med Elon Musk vid sin sida får ytterligare raketbränsle till den amerikanska ekonomin i form av ökade satsningar på innovationskraft och förväntade avregleringar i ekonomin. Den tidigare italienska premiärministern Mario Draghi lade under september fram en rapport till Europakommissionen om Europas framtida konkurrenskraft som lett till intressanta diskussioner bland ekonomer och politiker och som speglar de utmaningar som Europa står inför. Regleringar och bristande innovationskraft präglar Europa och

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	6.3 %
2 Nvidia	5.9 %
3 Eli & Lilly	5.6 %
4 Berkshire Hathaway	5.6 %
5 Amazon	5.2 %
6 Investor	4.6 %
7 Alphabet	4.3 %
8 Apple	3.9 %
9 Novo Nordisk	3.9 %
10 JP Morgan	3.8 %
Total: 10 största innehaven	49.1 %

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

Geografisk exponering %



risken är att tillväxten i USA och länder i Asien drar ifrån Europas som istället stagnerar i en byråkratisk sörja. Man kan dock känna hopp i Draghis rapport i att det finns en medvetenhet kring problemen i Europa och hur dessa skall lösas. Möjligen kan ett än mer innovativt USA smitta av sig även på Europas politiker och företagsledare som borde känna pressen till innovativa förändringar där kreativitet belönas. Europa måste ta sig i kragen om vi inte skall bli omsprungna av resten av världen!

Fonden steg med 2,56 % och är per sista oktober under året upp 25 %. Bäst utveckling under månaden hade Nvidia +12 %, Morgan Stanley +11 % och Palo Alto samt Amazon båda + 8 %. Sämst gick det för ASML -18 %, Eli Lilly -9 % och LVMH -8 %.

Under månaden har vi viktat upp amerikanska finansaktier med köp av Goldman Sachs och American Express. ASML har viktats ned. Vi såg en kortsiktig potential i att köpa budaktuella Concentric som handlades under budnivån och som blev en god snabb affär.

Blickar vi framåt så ser vi fortsatt bra potential USA med en stark dollar. Vi har en stark tro på innovationskraften i den amerikanska teknikindustrin och förväntar oss en god utveckling för det amerikanska affärsklimatet som gynnar inte minst amerikanska banker när företagsaffärerna ökar. På medellång sikt kan inflationen bli en utmaning i USA om finanspolitiken blir alltför expansiv men på kort sikt rider vi med den starka trenden som vi ser efter att Trump blivit vald till amerikansk president.

Vi gav vår syn på försvarssektorn i en artikel i Dagens Industri där vi ser guldgläde i Europas försvarsjättar! Ett protektionistiskt Amerika kommer tvinga Europa till större försvarssatsningar vilket gynnar de europeiska försvarsbolagen. De europeiska spelarna är lägre värderade och har bättre tillväxt än de amerikanska. Länk till artikeln [Förvaltaren: Europas försvarsbolag gynnas av Trumps vinst](#)

I november har vi gått in i en högsäsong för aktier som ju av många betraktas som en vintersport. Perioden november till april brukar vara den säsongsmässigt starkaste borsperioden. Vi tror på en stark borsavslutning på 2024!

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**