

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning december

Tellus Globala Investmentbolag	-0.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-1.0 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	29.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	29.1 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	26.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	43.4 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	92.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	92.3 %

Sharpe 0.50

Informationskvot -2.03

Standardavvikelse 5 år 12.68 %

NAV (241229) 427.3

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™

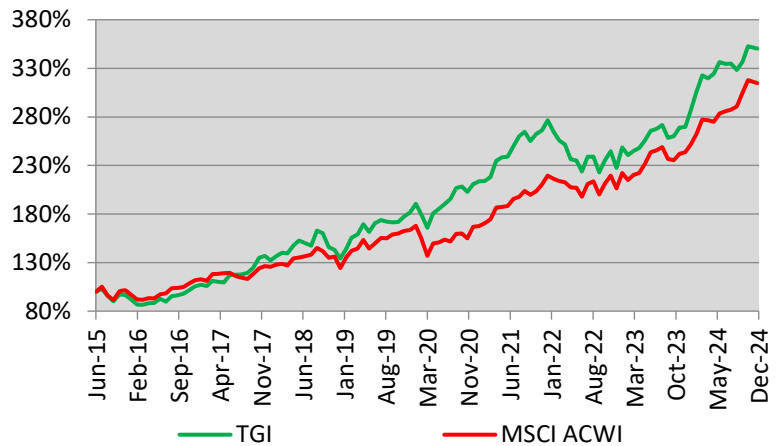
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Tellus Fonder levererade 2024 och vi känner optimism inför 2025!

Det blev inget tomterally i december 2024 men Tellus Globala Investmentbolag lägger ändå ett fantastiskt år till handlingarna med en uppgång på 30 %.

Det gångna året bjöd på sjunkande inflation och räntesänkningar men någon större effekt av de penningpolitiska stimulanserna syntes ännu inte till i Europa som hade en svag ekonomisk utveckling. Bäst gick det på de amerikanska börserna ledda av de största teknikbolagen "The Magnificent Seven" där Nvidia i egenskap av världens största AI-bolag blev kungen med en uppgång på 171 %. Den starka amerikanska ekonomin relativt resten av världen fick dollarn att rusa under året men det fanns ett smolk i glädjebägaren då de amerikanska räntorna inte sjönk i lika hög grad som i Europa.

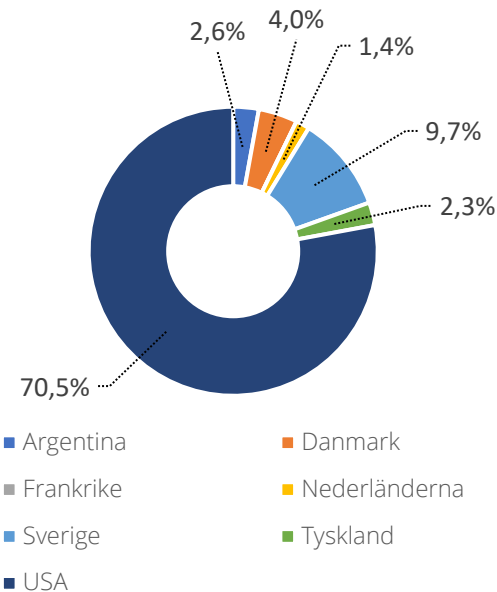
Under 2024 krattade man i manegen inför 2025 då konjunkturen väntas ta fart när inflationen är under kontroll och räntorna sjunker, samtidigt som politikerna vågar sockra ekonomin med finanspolitiska stimulanser. Man kan även hoppas på ett

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Amazon	6.7 %
2 Microsoft	6.5 %
3 Investor	6.0 %
4 Alphabet	5.4 %
5 Berkshire Hathaway	5.4 %
6 Apple	5.2 %
7 JP Morgan	4.9 %
8 Meta	4.8 %
9 Nvidia	4.7 %
10 Eli & Lilly	4.2 %
Total: 10 största innehaven	53.7 %

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

Geografisk exponering %



fredligare år med ett slut på konflikterna i Mellanöstern och i Ukraina. Det råder en viss osäkerhet kring den nya amerikanska ledningen med Donald Trump i spetsen men marknaden börjar bli härdad och tar inte längre allting som kommuniceras från Trump bokstavigt. Han förväntas dessutom vara mån om att hålla de finansiella marknaderna på gott humör. Man kan redan skönja en något mjukare retorik kring tullar och handelskrig men hur det blir i praktiken vet vi först om ett par månader.

Vi ser fortsatt fin potential i flera av de strukturella trender som vi legat exponerad mot under det gångna året.

Upprustningen i världen lär fortsätta där länderna numera tävlar om hur mycket av BNP som de lägger på försvar. Förvisso kunde man önska att vi hade en fredligare värld men tyvärr är det denna verklighet vi lever i. Vi noterar att institutionella investerare som ligger underviktade mot försvar av ESG-skäl, börjat att svänga i sin retorik och numera ser ett stabilt försvar som något hållbart som skyddar demokratin. Sammantaget ser vi en stor potential i försvarbolagen med ett starkt underliggande köptryck relativt andra sektorer.

Vi är också fortsatt optimistiska till internationella banker och särskilt amerikanska investmentbanker som kommer gynnas av den nya amerikanska ledningens avregleringar och företagsvänliga politik. När räntorna sjunker och hjulen börjar snurra bör även företagsaffärerna ta fart vilket gynnar banksektorn. I Sverige väntas bankerna under våren bjuda på höga direktavkastningar.

AI-sektorn fortsätter troligtvis den kraftiga tillväxtresan under det kommande året och även om värderingarna är höga så är även tillväxten det. De stora teknikbolagen kommer plöja ner åtskilliga miljarder i AI-racet och än så länge ser vi ingen avmattning utan tvärtom, att alla bolag gasar för att inte hamn på efterkälken.

Vi har ett spännande år framför oss och ett år då tillväxten förhoppningsvis tar rejäl fart även i Europa med bränsle från sjunkande räntor och finanspolitiska stimulanser. Vi fick en ovanlig början på 20-talet med pandemi, inflation och krig men kanske kan vi äntligen få ett mer normalt och positivt 2025 med stigande börser. Låt oss hoppas på det och hålla tummarna!

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson Anders Bruzelius

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**