

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning september

Tellus Globala Investmentbolag	2.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.0 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	8.0 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	8.9 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	59.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	58.1 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	70.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	98.1 %

Sharpe	1.20
Informationskvot	0.14
Standardavvikelse 2 år	13.8 %
NAV (250930)	432.7

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™ 

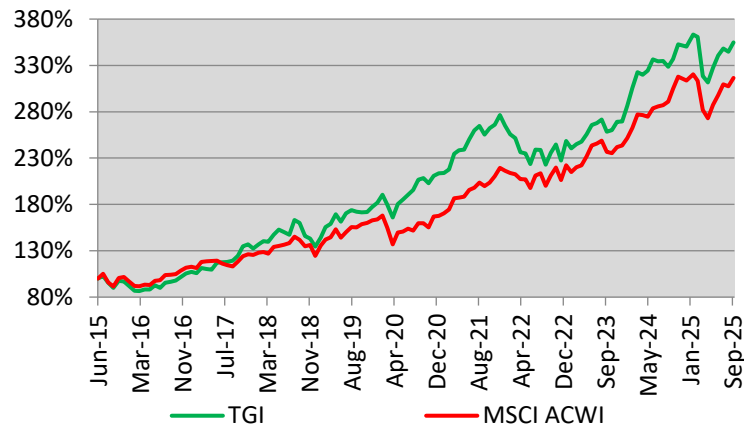
Morningstar rating™ ★★★★★

Om Tellus Globala Investmentbolag

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 som ofta karaktäriseras av entreprenörskap, långsiktigt engagemang kopplat till ägarskap och goda kontaktnät.

Utveckling över tid



Förvaltarkommentar

Stark utveckling för Tellus Fonder

September blev ännu en stark månad för både Tellus Midas som steg 4,7 % och Tellus Globala investmentbolag som var upp 2,9 %. Det är få globalfonder som lyckats leverera lika stark och stabil utveckling som Tellus Midas inte bara i år utan flera år i rad. Per den 10:e oktober låg årssiffran på över 23 %. Vi har lyckats navigera och parera rätt där fokus legat på rätt teman med försvar, europeiska banker och AI/tech. Det har varit en trygg hamn att ligga i för investerare som söker både hög och stabil avkastning.

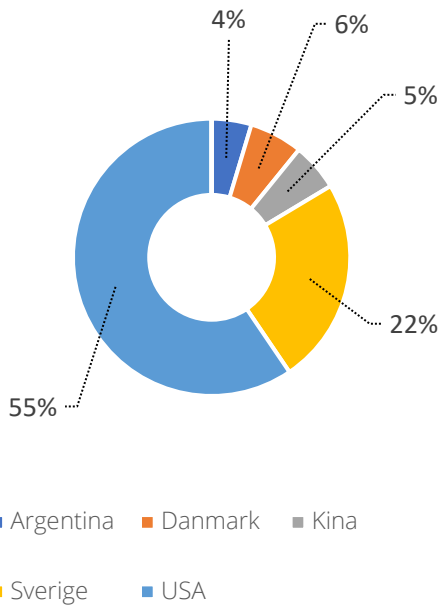
Den 4:e november fusioneras våra fonder Tellus Midas och Tellus Globala Investmentbolag (TGI) vilket innebär att fondandelsägare i TGI blir fondandelsägare i vår mycket framgångsrika fond Tellus Midas istället. Fondens genomsnittliga årsavkastning är 23 % de senast tre åren och Sharpekvoten ligger på 1,56 vilket gör fonden till en av de bästa på den svenska fondmarknaden. För TGI blir sista handelsdag den 24:e oktober och för mer information om fusionen hänvisas till vår hemsida via länk <https://www.tellusfonder.se/nyheter/fondfusion-tellus-midas-och-tellus-globala-investmentbolag>.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	6.4 %
2 Microsoft	6.4 %
3 Novo Nordisk	5.7 %
4 Apple	5.2 %
5 Alibaba	5.1 %
6 Amazon	5.1 %
7 JP Morgan	5.1 %
8 Nvidia	5.0 %
9 Meta	4.9 %
10 Industrivärden	4.6 %
Total: 10 största innehaven	53.6 %

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

Geografisk exponering %



Några ord om Tellus Midas. Under månaden har vi i Tellus Midas ökat exponeringen mot bland annat defensiva sektorer som läkemedel AstraZeneca och försvar BAE och Palantir samtidigt som vi sålt Alphabet (Google), SAAB och Kinnevik. Att vi t ex stuvade om bland försvarsbolagen genom köp av BAE och försäljning av SAAB är en naturlig del av vår förvaltningsstrategi där vi även inom sektorer försöker optimera mot bolag med störst potential.

Att september blev en så stark månad överlag beror delvis på att den amerikanska Centralbanken FED sänkte räntan och att nya räntesänkningar ligger i horisonten. Detta i kombination med en expansiv finanspolitik i flera europeiska länder ökar förväntningar och hopp om en ljusare framtid med bättre privatkonsumtion och ökad fart i ekonomin.

Vi har inte noterat några större vinstvarningar inför den kommande rapportssäsongen vilket också inger hopp även om värderingarna dragit iväg på många håll. Oktober brukar dock vara en stökig men även möjligheternas månad när volatiliteten ökar. För oss som ofta har torrt krut i tunnan i händelse av börsturbulens ger en ökad volatilitet möjligheter att köpa kvalitetsbolag till rabatt. Tullkriget tog lite paus i september men ser ut att blossa upp igen mellan USA och Kina. Samtidigt har marknaderna härdats under året och TACO-traden lär bli aktuell igen om det skulle bli alltför stökigt på marknaderna dvs att Trump går ut hårt i förhandlingar och backar sedan vilket leder till en börs som åker berg- och dalbana.

Kina har med Alibaba i spetsen flaggat för att de vill vara med i AI-racet och jämfört med värderingarna i amerikanska techbolag så ligger de kinesiska bolagen långt efter. Här ser vi en del möjligheter även om olika tullutspel från Trump kan sänka de kinesiska bolagens kurser kortsiktigt.

Risker ser vi framförallt i de stora statsskulder som inte bara USA har utan även länder som Frankrike vilken också kan stöka till det på de finansiella marknaderna. En minskad globalisering och mer isolationistisk världspolitik riskerar att leda till en inflation som ligger kvar på en högre nivå vilket också är en risk för världsekonomin om t ex de amerikanska räntorna inte faller i den utsträckning som marknaden förväntar sig.

Vi ligger kvar i våra teman men har lite spaningar mot läkemedel och lyxbolag som kanske kan bli aktuella som teman längre fram. Värderingarna är höga för techbolagen men det är även vinststillväxten och rapportssäsongen blir som vanligt spännande att följa.

Följ gärna våra förvaltare i olika medier bland annat Börsmorgon och EFN via Pressrummet där vi lägger upp alla klipp. Klicka på länken <https://www.tellusfonder.se/pressrummet>

Vi tackar för förtroendet att få förvalta våra kunders kapital och fortsätter att jobba mycket aktivt med att ta del av de möjligheter vi ser på marknaderna och med att parera riskerna.

Detta blir fonden Tellus Globala Investmentbolags sista marknadsbrev. Välkommen att nästa månad följa fondens placeringar i den fusionerade fonden Tellus Midas.

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