

Förvaltare



Jan Petersson

Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd

Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning september:

Tellus Globala Investmentbolag	-0.38%
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.37%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	27.64%
MSCI AC World NDTR [SEK]	27.64%

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	74.91%
MSCI AC World NDTR [SEK]	51.33%

Sharpe	1.45
Informationskvot	1.69
Standardavvikelse	14.41%
NAV (190930)	209.17

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0004646628
Bankkonto	SEB 5851-1078886
Bankgiro	867-0002
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	0,9 %
Rörlig avgift	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 rating™ ★★★★★

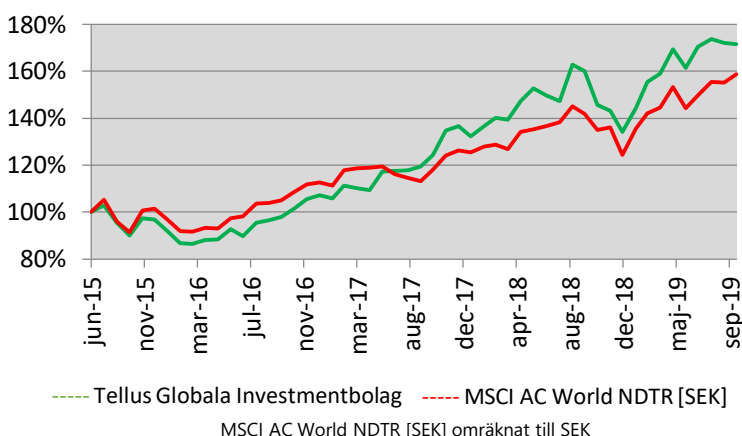
Om Tellus Globala Investmentbolag

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, Jack Ma & 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

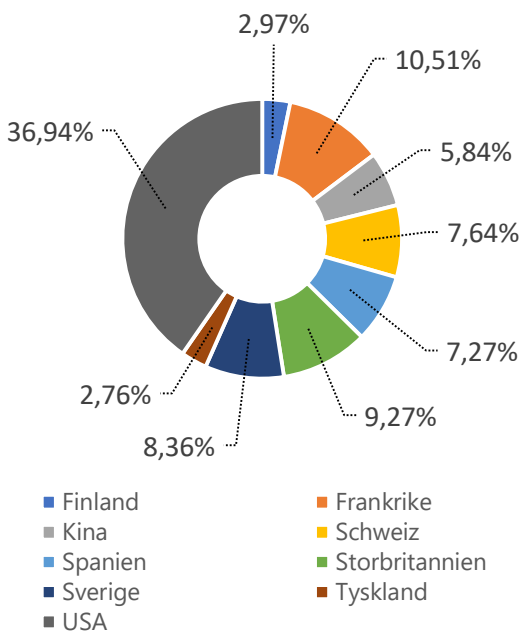
September blev en stark månad för börserna trots att det egentligen finns väldigt lite fundamenta att stödja uppgången på, förutom de låga räntorna. Konjunkturavmattningen blir allt tydligare och vi går nu mot floden av resultatrapporter för det tredje kvartalet. Sannolikheten för att dessa aggregerat ska överraska på uppsidan tror vi är liten. Vi är inte närmare en lösning på handelskriget mellan USA och Kina även om det senaste dagarna har funnits en del positiva utspel, men det känns ju som vi har hört förut. Sannolikheten att president Trump vill sluta ett avtal innan presidentvalet om drygt ett år är nog dock stor, men att förlita sig på spontana tweetkommentarer har vi lärt oss att det inte betyder så mycket. Lägg därtill att den "Brexit" vi så länge väntat på närmar sig sin deadline den sista oktober och än så länge finns inget avtal på plats, även om det i fredags fanns en optimism kring detta, men ingenting hände under helgen som förde Storbritannien och EU närmare varandra. Tyskland som Europas ekonomiska motor har svårt att tända cylindrarna och det andra kvartalet uppvisade till och med en negativ tillväxt. Vid kontakt med tyska företag talar väldigt lite för att den trenden är i vändande. Oron i Mellanöstern eskalerar dessutom med Turkiets inmarsch i Syrien. Utifrån börserna som en värdeomätare så är det dock fördel räntorna som den avgörande faktorn att styra börsutvecklingen just nu.

Börserna utvecklades väl under september och MSCI All Country World (SEK) steg 2,37 %. Tellus Globala Investmentbolag hade tyvärr en svag utveckling och sjönk med 0,38 %. Sedan årets början har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 27,64 %, vilket är exakt detsamma som MSCI All Country World (SEK). Fondens avkastning för 3 år uppgår till XX %, jämfört med YY % avkastning för index. Vi känner oss tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som relativa termer, även om vi inte är nöjda med den senaste månadens utveckling.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Berkshire Hathaway	5.17%
2 Iberdrola	4.39%
3 Apple	3.90%
4 3i Group	3.60%
5 Microsoft	3.46%
Total: 5 största innehaven	20.52%

Geografisk exponering %



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

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under september var det brittiska investeringsbolaget 3i som är en av de större Private Equity aktörerna i Europa och som har en relativt stor exponering mot infrastruktur som är ett av de teman vi prioriterar just nu. Den andra stora bidragsgivaren var det amerikanska kommunikationskonglomeratet Apple som förutom sina iPhones och I-pads finns verksamma inom en rad områden knuten till just I-phonerna, såsom till exempel musik- och betalningstjänster. Apples nylanserade iPhone 11 har också fått ett positivt bemötande av marknaden. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det amerikanska mjukvarukonglomeratet Veeva Systems som är inriktade på hälsovårdsområdet och det argentinska e-handelsplattformskonglomeratet Mercado Libre för. I MercadoLibres fall utvecklas bolaget väl, men som för hela den argentinska aktiemarknaden, föll kursen kraftigt efter primärvalet där den betydligt mindre marknadsorienterade presidentkandidaten rönte framgångar.

Vi har gjort relativt stora förändringar i fonden under månaden, innebärande tre nyinvesteringar, samtidigt som vi har sålt fyra bolag i sin helhet. De nya bolagen är det holländskbrittiska livsmedelskonglomeratet Unilever, som vi ser som ett mycket stabilt bolag i en svagare konjunktur, den finska sparandekoncernen Sampo med en stor försäkringsrörelse, kapitalförvaltning och en stor aktiepost i Nordea, samt i det svenska investmentbolaget Vostock New Ventures som efter sin försäljning av Avito, den ryska motsvarigheten till Blocket har en stor kassa. Dagens huvudinvesteringar finns inom teman som vi bedömer som mycket intressanta såsom mobilitet där man är stor ägare i elskoterbolaget Voi, bilsamåkningsföretaget BlaBlaCars och den digitala vårdgivaren Babylon. Aktien handlas dessutom med över 20 % rabatt till sitt substansvärde. Vi har i sin helhet sålt tre bolag. Dessa är de ovan nämnda Veeva Systems, MercadoLibre samt det tyska betalningstjänstföretaget Wirecard. Detta bolag drabbades av en stor nedgång efter en negativ artikel i Financial Times som tog upp att allt inte stått rätt till med bokföringen. Vi hade redan sålt av vårt innehav innan dess och drabbades inte av detta. Veeva Systems blev en fantastiskt bra investering och är ett av de bolag som bidragit mest till avkastningen, medan MercadoLibre blev en tydlig förlust. Wirecard blev en mindre förlust.

Vår tidigare strategi, där vi har en mer defensiv inriktning i linje med den konjunkturavmattning vi ser, ligger fast. Vi söker investeringar inom områden och teman som vi tror inte påverkas så mycket av denna avmattning, såsom till exempel miljö, vilket vi är övertygade om kommer att vara ett prioriterat område. Här ligger också omställningen till förnyelsebar energi. Är det något område som de flesta politiker har en samsyn om (utom möjligtvis presidenterna Trump och Putin) så är det just kring miljö. Det är nog ett tidens tecken att all världens celebriteter och politiker utom just presidenterna Trump och Putin flockas för att ta selfies kring Sveriges just nu mest hypade person - Greta Thunberg (Zlatan och kungahuset får ursäkta). Det är ju ofta svårt att bli profet i sin egen hemstad och många har ju raljerat kring Greta, men som en vän till mig uttryckte det "jag har sett 16-åringar göra värre saker än Greta utan att kritiseras för det". Man får associationer till 60-talets ungdomsrörelse som den äldre generationen då rynkade på näsan åt och avfärdade. Beatlesmedlemmarna med sitt långa hår ansågs ju ha ett skadligt inflytande på ungdomarna när de slog igenom, men det tog inte så många år innan de spelade inför bland annat det brittiska kungahuset på Albert Hall. John Lennon nickade mot dem och sa "ni behöver inte applådera, det räcker med att ni rasslar med juvelerna". Det var en lätt utviking från ämnet, men bolag i vår portfölj med just miljöexponering är bland annat First Solar inom solceller, Iberdrola med en stor och bred portfölj av framförallt förnyelsebar energi samt sophanterings- och vattenbolaget Veolia. Trenden att vi tänker alltmer på vad vi åter fortsätter och livsmedelsproducenter som har en mer ekologisk och nyttig profil ser vi som vinnare. Ett företag som vridit om sin portfölj mycket mot detta område under senare år och som också finns i fonden är Danone. Vi noterar också att fler börjar uppmärksamma området infrastruktur som ett intressant tema för att stimulera ekonomierna, då finansiering idag i princip är gratis.

Som vi också tidigare har skrivit så är den potentiella händelse som skulle få oss att byta fot till en högre riskprofil med mer högbetaaktier en potentiell handelsuppgrörelse mellan USA och Kina. Vi tror att den kommer innan det amerikanska presidentvalet om drygt 1 år, men det är ju en stund dit, så "seeing is believing" allt tweetande till trots.

Aktuell aktieexponering

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

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.