

Förvaltare



Jan Petersson
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknads erfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning januari:

Tellus Globala Investmentbolag	4.86%
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.54%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	4.86%
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.54%

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	80.06%
MSCI AC World NDTR [SEK]	50.92%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	90.50%
MSCI AC World NDTR [SEK]	67.83%

Sharpe	1.52
Informationskvot	2.05
Standardavvikelse	14.49%
NAV (200131)	232.35

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 hållbarhetsrating™

Morningstar rating™ ★★★★★

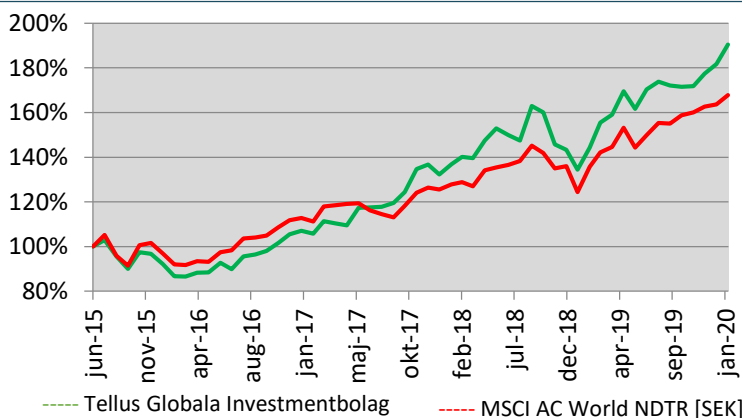
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

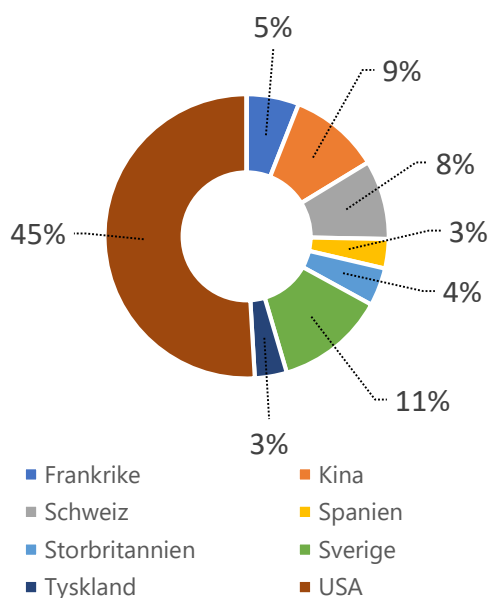
Avslutningen för børsåret 2019 blev som bekant väldigt stark och vi gick från Tellus Fonders sida in i 2020 med en positiv syn på börsen. Framförallt på grund av vår tro att vi har en cyklisk botten i den globala ekonomin under året och att tillväxten kan börja ta fart igen, delvis drivet av att USA och Kina undertecknat den första delen i ett handelsavtal. Mycket återstår naturligtvis, men tidigare har handelskriget eskalerat och nu går det glädjande nog i en positiv riktning. Så hände något. Utbrottet av en influensa i Kina orsakat av corona viruset. Spridningen ökade snabbt och gör så fortfarande med i dagsläget över 40 000 konstaterat smittade och drygt 1 000 personer döda. Frukten för en pandemi gjorde att man i Kina valde att helt enkelt stänga ner stora del av landets ekonomi och isolera staden Wuhan där utbrottet startade. Denna osäkerhet orsakade en snabb och stor nedgång på börserna. Dels för en fruktan att viruset ska sprida sig globalt och dels på grund av de effekter som en nedgång i Kina får för den globala ekonomin. Kina är i dag världens näst största ekonomi efter USA och skillnaden är stor i hur mycket Kina betyger för världsekonomin i dag jämfört med 2003 när sars utbröt i Kina som det är lätt att göra en jämförelse med. Många industrier globalt är dessutom beroende av dem kinesiska industrin såsom lyxvaruindustrin där Kina är den största marknaden. Andra industrier som är särskilt drabbade är också reseindustrin och elektronikindustrin där många komponenter tillverkas i Kina och kan därför komma att ge flaskhalsar. På grund av denna osäkerhet valde vi att dra ner aktieandelen i fonden till 90 %, vilket enligt fondbestämmelserna är den lägsta andelen aktier vi får äga.

Som tidigare nämnts så slutade 2019 i dur och inledningen av året gick i samma tonskala, allt enligt vår förväntansbild men sedan kom ett snabbt och stort bakslag genom spridningen av corona viruset. Trots corona så slutade januari positivt och MSCI All Country World (SEK) steg 2,54 %. Tellus Globala Investmentbolag hade återigen en mycket bra utveckling och steg med 4,86 %, vilket följaktligen också är uppgången hitintills under året och även en "all time high" för fonden.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Alphabet	5.66%
2 Apple	5.46%
3 Microsoft	4.92%
4 Berkshire Hathaway	4.50%
5 Fortinet Inc	4.16%
Total: 5 största innehaven	24.70%

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

Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 90,50 % och för MSCI All Country World (SEK) till 67,83 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som relativa termer. Vi känner oss särskilt glada för att vi lyckats navigera väl mellan upp- och nedgångar i januari.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under januari var dels det amerikanska IT konglomeratet Microsoft som bland annat förutom Office mjukvaran bland annat äger LinkedIn och en snabbt växande och framgångsrik molnverksamhet. Dels det franska konglomeratet Veolia, verksamma inom framförallt avfallshantering och vattenrening och infrastruktur. Veolia är ett bra exempel på en intressant miljöinvestering. De störst negativa bidragen under månaden kom från det franska lyxvarukonglomeratet Kering med Gucci som sin största tillgång och det Hong Kong baserade försäkringsbolaget Aia Group. Anledningen till att just dessa två bolag var de sämsta bidragsgivarna till avkastningen står självfallet att finna i deras stora Kina exponering. Den negativa avkastningen från dessa bolag understiger kraftigt den motsvarande positiva avkastningen från merparten av bolagen i portföljen.

Vi har under januari gjort två nyinvesteringar i fonden och vi har också sålt två bolag i sin helhet. De två nya investeringarna är det amerikanska företaget Paypal som är verksamma inom digitala betalningar, ett område som vi ser växa kraftigt. Paypal köpte tidigare det svenska betalningsförmedlingsföretaget I Zettle. Vi har också trots corona gjort en investering i Kina i form av Tencent Holding, som har många intressanta investeringar inom underhållning, framförallt inom data och mobilspel. Tencent är också en stor aktieägare i Spotify. Vad som står klart efter corona virusets utbrott i Kina som innebär att folk hemma mycket mer är att just dataspelandet har ökat. Vi har sålt två franska bolag i sin helhet. Dels lyxvarukonglomeratet Kering med Gucci som främsta varumärke och dels kosmetika företaget L'Oréal. Bägge dessa företag presterat goda resultat för 2019, men har en stor andel av sin försäljning i Kina, varför vi känner oss kortsiktigt försiktiga mot dem. Bägge dessa två investeringar blev vinstgivande.

Ser vi framåt kan vi konstatera att den snabba börsfallet utlöst av corona viruset nu är återhämtat och mer därtill. Vi har fortfarande inte något vaccin eller botemedel mot corona viruset, men aktiemarknaden har bestämt sig för att detta problem är övergående såsom alla influensor i slutändan är och att vi sannolikt kommer att ha botemedel/vaccin inom en inte alltför avlägsen framtid. Aktiemarknaden har också gjort antagandet att vi kommer att se en svacka på såväl makro som mikro nivå för det första kvartalet, men att det sedan kommer att bli en "catch up" effekt och att det i det långa loppet endast kommer att ge ett hack i kurvan. Låt oss hoppas att dessa antaganden är rätt. Det finns ingen person idag som besitter en sådan kunskap i ämnet att det går att göra en säker analys utan vi får anta att historien om ett hack i kurvan kommer att vara gällande även denna gång. Aktiemarknadens utveckling styrs ju av ett aggregat av gissningar som vi får anta vara rätt i brist på annan kunskap. Många av er kanske följer postkodmiljonären på TV. Vet man inte svaret på frågan så finns det en chans att fråga publiken. Svaret därifrån är oftast rätt och i dagsläget riktar vi därför frågan till aktiemarknaden som får vara publiken och vi antar att den får rätt, åtminstone fram tills vi har mer kunskap inom området. Vi har därför återigen antagit en positiv aktiemarknadssyn.

Portföljmässigt innebär detta att vi utifrån vår tematiska investeringsansats fortsätter att leta bolag inom områden där vi tror på en fortsatt strukturell tillväxt, framförallt inom digitalisering, hälsa och sjukvård och bolag med innovationer och utveckling inom miljöteknik. Vi är försiktiga mot lyxvaruindustrin och reseindustrin då detta är områden där resultatpåverkan kan bli stor på grund av corona viruset, trots att detta är områden som annars stämmer väl överens med vår syn kring livsstilsförändringar.

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.