

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning mars:

Tellus Globala Investmentbolag	7.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	7.0 %

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	9.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	11.4 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	68.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	47.0 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	165.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	99.9 %

Sharpe	1.21
Informationskvot	1.60
Standardavvikelse	16.1 %
NAV (210331)	286.2

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0004646628
Bankkonto	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
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™ ★★★★★

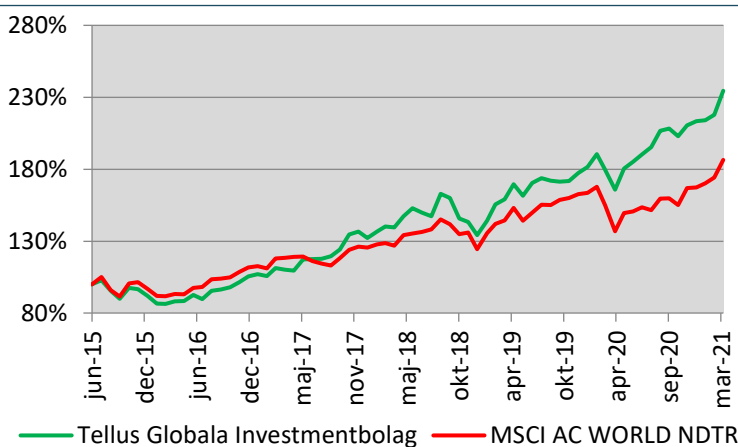
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Vad är en Goldilocks economy ?

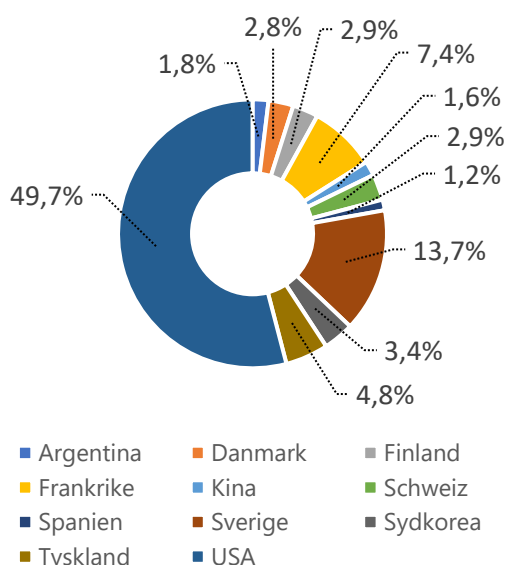
Lite förenklat beskrivet är det när alla stjärnorna står rätt. Stora delar av de globala ekonomierna stimuleras för närvarande av både expansiv penningpolitik och extremt stimulatív finanspolitik. Den amerikanska centralbankschefen Jeremy Powell har sagt att den låga räntan skall bestå till åtminstone 2023 och hans företrädare Janet Yellen, numera finansminister, har tillsammans med President Biden lagt ett mycket expansivt finanspaket där bland annat "helikopterpengar" i form av checkar om 1 400 USD ingår. Dessutom planeras ett enormt infrastrukturpaket. Om alla finanspolitiska paket godkänns av kongressen kommer de att uppgå till över 15 % av BNP och kommer därmed passera President Roosevelts berömda The New Deal.

I takt med att vaccineringsrullas ut börjar marknaderna diskontera en vändning i den globala ekonomin. IMF kom med en ny prognos i slutet av mars som visar på en global tillväxt på 6 % 2021. I USA förväntas en ännu högre tillväxt kring 8 %. Optimismen i ekonomin bekräftas av inköpschefsindex men även av en mycket stark amerikansk sysselsättningsstatistik i början av april. Väntat var 650 000 nya jobb i mars men det verkliga utfallet blev 916 000 vilket innebär att arbetslösheten föll till 6 %. Med alla stimulanser och en framgångsrik utrollning av vacciner ser den ekonomiska utvecklingen lovande ut och kan kallas för Goldilocks economy, åtminstone i USA.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	4.6 %
2 Morgan Stanley	4.2 %
3 Apple	4.0 %
4 American Express	3.6 %
5 Berkshire Hathaway	3.4 %
Total: 5 största innehaven	19.8 %

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

Mars blev ännu en mycket bra börs månad inte minst för Stockholmsbörsens storbolagsindex OMX30 som stigit drygt 17 % sedan årskiftet. Därmed är Stockholmsbörsen näst bäst i världen i år. Endast Vietnam har haft en starkare utveckling.

I USA skiljer sig styrkan åt mellan de olika börserna. Dow Jones index är årets vinnare under första kvartalet med en uppgång på 7,8 % följt av S&P500 upp 5,8 % medan Nasdaq endast mäktat med att stiga 2,8 %. Särskilt tungt har FAANG-bolagen haft det där de tidigare kursrusarna Apple, Amazon och Netflix så här långt i år har utvecklats negativt.

Trots den svaga utvecklingen för teknikbolagen kan vi glädjas åt att Tellus Globala Investmentbolag stigit 9,9 % i år. Under mars steg fonden 7,7 % medan jämförelseindexet ökade 7,0 %. Efter större omallokeringar i februari har vi endast genomfört mindre justeringar av fonden under mars. Den cykliska exponeringen förändrades genom att positionerna i tyska fordonsbolaget Daimler och verkstadsbolaget Siemens utökades medan Volvo viktades ner efter en tid med god kursutveckling. Även vikten mot bank & finans ökades upp med ytterligare investering i det finska försäkringsbolaget Sampo. Slutligen gjordes en del omallokeringar bland de svenska investmentbolagen genom ökade vikter i Investor och Kinnevik medan Industrivärden C minskades något.

Trenden med sektorrotation från tillväxtbolag till värdebolag har fortsatt och fått bränsle både från förväntningar på förbättrade konjunkturutsikter men även stigande långräntor där framförallt den amerikanska tioårsräntan är föremål för stort intresse hos placerare på finansmarknaderna. Denna nådde 1,75 % under månaden vilket är en rejäl uppgång från nivån kring 0,4 % under hösten. Speciellt hastigheten i ränteuppgången har oroat marknaderna och tyngt tillväxtbolagen. Samtidigt är svenska börsens övervikt mot konjunktur känsliga bolag en av förklaringarna till börsens starka utveckling på hemmaplan.

Frågan är om den rådande trenden står inför en försvagning eller fortsätter visa styrka även framöver? Inom kort börjar bolagen presentera sina Q1-rapporter vilket kan påverka börshumöret en del. Vi fortsätter att aktivt följa utvecklingen i FAANG-bolagen och noterar att de nu börjar få rimliga värderingar där P/E-talen ligger mellan 25 - 30. Undantaget är Amazon vars P/E hoverar kring 75. En försvagning av sektorrotationen skulle eventuellt kunna leda till revansch för FAANG-bolagen efter den svaga starten på året. Om uppgången i den amerikanska tioårsräntan mattas av och räntan ligger kvar under 2 % bör oron för stigande räntor dämpas och leda till att fokus åter skiftas mot FAANG-bolagens höga tillväxttal.

Vi ser fortsatt stora möjligheter till att skapa god avkastning åt våra fondandelsägare och fortsätter att vara mycket aktiva med att söka och utvärdera både nya och befintliga innehav.

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.