

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning januari

Tellus Globala Investmentbolag	-4.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-1.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	23.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	27.0 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	83.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	59.4 %


Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	150.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	94.5 %

Sharpe	1.62
Informationskvot	2.22
Standardavvikelse 5 år	14.6 %
NAV (220131)	323.1

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 Andelsklass A	SE0004646628
ISIN-kod Andelsklass B	SE0015962162
Bankkonto	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
Bankgiro	867-0002
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™ 

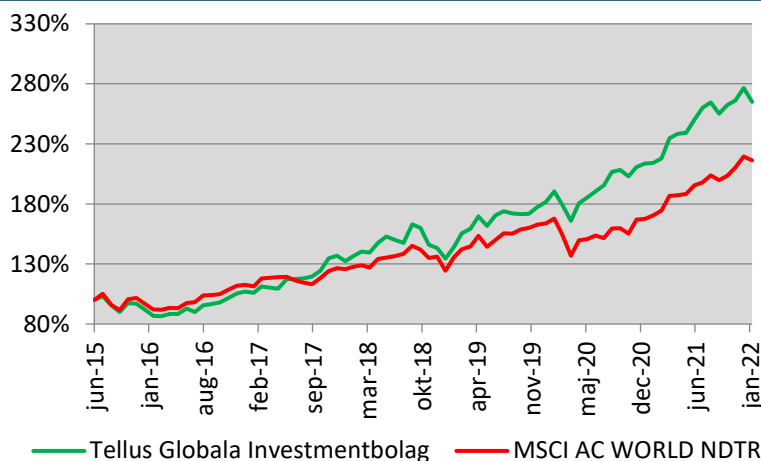
Om Tellus Globala Investmentbolag

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 karakteriseras 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

Efter rekordåret 2021 har vi fått en medioker och turbulent start på børsåret 2022. Det har skett en sektorrotation som drabbat tillväxtbolagen negativt medan värdebolag med låga värderingar och finanssektorn klarat sig bättre. Vinsthemtagningar efter tider av kraftiga uppgångar på flera börser följer det sedvanliga mönstret på finansmarknaderna. Dessa nedgångar tenderar att vara aggressiva men kortvariga.

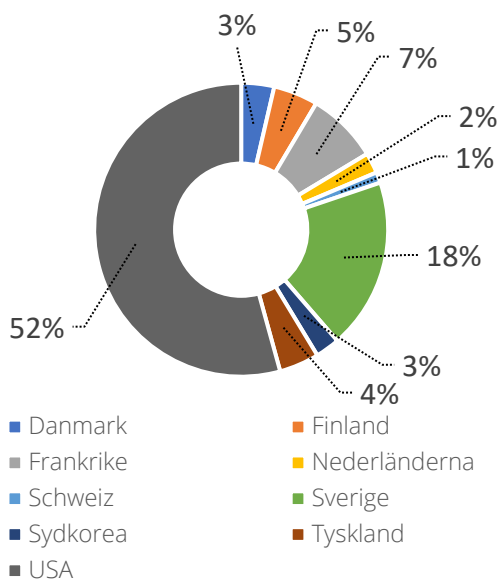
Tellus Global Investmentbolag har efter ett mycket starkt børsår 2021 då fonden steg med 30 % fått en svagare start på året med en nedgång på 4,2 % i januari. Sektorrotationen på marknaden från tillväxtbolag till värdebolag har inneburit att vi minskat exponeringen mot tillväxtbolag med höga värderingar och ökat upp mot värdebolag och bank och finans. Under månaden har vi köpt Volvo, Industrivärden och H&M och bland annat viktat ned i EPAM Systems, VNV Global, Kinnevik och Maersk.

Börshumöret har främst påverkats av en vändning i den amerikanska centralbanken FED:s penningpolitik som kunde skönjas redan i protokollet från deras möte den 15:e december men som fick genomslag först i januari. Inflationen ansågs inte längre vara tillfällig utan mer bestående vilket fått den amerikanska tioårsräntan att stiga från 1,4 % till 1,9 % och lett till en kraftigt negativ børsreaktion. Framförallt höga energipriser och transportkostnader har bidragit till stigande producentpriser. Marknaden har tagit höjd för fem räntehöjningar i USA under året samtidigt som det finns tecken på att logistikkedjorna börjar normaliseras vilket förväntas dämpa inflationen i producentleden.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	6.3 %
2 Berkshire Hathaway	6.1 %
3 Microsoft	5.5 %
4 Alphabet	5.2 %
5 Sampo	4.9 %
Total: 5 största innehaven	26.4 %

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**

Ovanpå inflationsoron ökade den geopolitiska oron när krisen mellan Ryssland och Ukraina förvärrades medan virusspridningen genom Omikron fortsatte och ledde till att flera länder i Asien stängde ned och spädde på farhågor att logistikproblemen skulle hålla i sig.

Rapportsäsongen inger dock hopp på borsfronten. Flera bolag däribland Apple, Microsoft och Apple samt banker som UBS och Morgan Stanley har rapporterat starka resultat och guidar dessutom för ett starkt 2022. Många bolag med starka balansräkningar har flaggat för återköp av aktier och höjda utdelningar. Det finns en fortsatt god framtidstro hos bolagen som gör att vi förväntar oss en bättre börs under våren.

Att man börjat ta bort coronarestriktioner på flera håll i världen talar också för att världsekonomin står inför en återhämtningsfas med god tillväxt. Kriser för det goda med sig att företagen blir mer kostnadsmedvetna och genomför effektiviseringar som får genomslag i resultaten längre fram.

De stora tillväxtbolagen som rapporterat starka resultat och balansräkningar förväntas återhämta kursfallen relativt snabbt när börsoron lagt sig medan tillväxtbolagen med höga värderingar och vinster som ligger längre fram i tiden får leva med större osäkerhet och högre volatilitet. De traditionella värdebolagen och finanssektorn förmodas få en stabil utveckling norrut under året.

Summerar vi läget så har många storbolag starka balansräkningar som de kan använda till återköp av aktier och höga utdelningar. Vi ser också en fortsatt god efterfrågan i ekonomin samtidigt som normaliserade logistikkedjor förväntas sänka inflationstrycket i producentleden, något som kommer bidra till både ökad försäljning och bättre marginaler. De senaste veckornas börsfall har lett till att värderingarna kommit ned och att marknaden prisat in ett antal räntehöjningar i USA under året. Den amerikanska centralbanksräntan ligger idag på noll procent vilket innebär att även om vi får ett antal räntehöjningar så kommer räntorna fortsatt ligga kvar på mycket låga nivåer. Ökad försäljning och förbättrade marginaler när pandemin lider mot sitt slut förväntas kompensera mer än väl ett högre ränteläge. Trots allt så är stigande räntor tecken på en förbättrad global ekonomi och tillväxt.

Med en exponering mot storbolag, bank och finans samt en omallokering från högt värderade tillväxtbolag till värdebolag ser vi goda förutsättningar för ett bra år för Tellus fonder.

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson och Anders Bruzelius

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.