

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning november

Tellus Globala Investmentbolag	3.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.0 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-8.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.4 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	37.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	35.0 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	78.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	73.9 %

Sharpe	1.53
Informationskvot	0.26
Standardavvikelse 5 år	15.9 %
NAV (221130)	298.24

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (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™ 

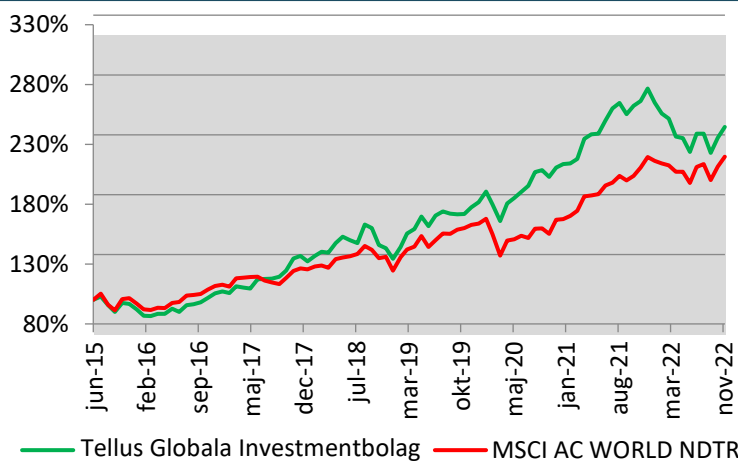
Morningstar rating™ **★★★★**

Om Tellus Globala Investmentbolag

Vi har valt att investera i bolag som ägs och drivs av några av världens främsta investerare och serieentreprenörer. Bolagen består av olika verksamhetsgrenar som kan komplettera varandra och vars företagskonstruktioner skapar en diversifieringseffekt. En ledstjärna vid val av investeringar är teman som påverkar vår framtid såsom demografi, tekniska innovationer, hållbarhet och förändrade konsumtionsbeteenden.

Många av världens mest framgångsrika företagsbyggare såsom Jeff Bezos (Amazon), Warren Buffet (Berkshire Hathaway) & Bernard Arnault (LVMH) har placerat det egna kapitalet i noterade investmentbolag, holdingbolag och konglomerat karakteriserade av entreprenörskap, långsiktiga ägarengagemang och breda nätverk. Vi har en stark tro på dessa placeringsfilosofier och har därför valt att utgå från dessa när vi investerar i kvalitetsbolag med verksamheter över hela världen.

Utveckling över tid



Förvaltarkommentar

Tomterally?

November präglades av fortsatt återhämtning på världens börser med bränsle från kraftigt sjunkande långräntor och råvarupriser. Även fraktraterna sjönk under månaden vilket tyder på att logistikkedjorna börjar fungera bättre. Problemen i logistikkedjorna kopplade till pandemin var gnistan som antände inflationsbrasan för ett år sedan. Förväntningar om att inflationen är nära eller redan nått en topp kan förklara de sjunkande räntorna men även en ökad risk för recession har påverkat ränteutvecklingen. Vi hoppas på en mjuklandning av ekonomin dock är den ekonomiska utvecklingen fortsatt svår att förutsäga. Hushållen pressas från många olika håll och ett tydligt trenderbrott av den stigande inflationen i både USA och Europa vore en välkommen julkupp.

Tellus Globala Investmentbolag hade ännu en stark månad och steg 3,8 %. Tillväxtbolagen har fått lite bättre fart efter att räntorna sjunkit. Största förändringen i fonden blev avyttringen av Swedish Match efter att Philip Morris fått genom sitt bud av bolaget. Likviditeten från försäljningen investerades i Investor, Industrivärden och Kinnevik samt Microsoft och Amazon.

Att Kina äntligen har lättat på landets mycket strikta covidrestriktioner inger hopp om ytterligare förbättringar av de globala logistikkedjorna med ett minskat inflationstryck samtidigt som det kan ge stöd till den globala tillväxten om hjulen åter börjar snurra normalt i världens näst största ekonomi. Optimismen märks inte minst på de kinesiska börserna som har återhämtat sig en del den senaste tiden. En sektor som gynnas av ett öppnare Kina är lyxbolagen med stor andel kinesiska kunder.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Berkshire Hathaway	7.0 %
2 Microsoft	6.1 %
3 Investor	5.5 %
4 Alphabet	5.3 %
5 LVMH	5.0 %
Total: 5 största innehaven	28.9 %

En av våra största favoriter bland lyxbolagen är det franska ägarledda holdingbolaget LVMH med 75 olika varumärken i lyxvarusegment som Louis Vuitton, Christian Dior, Tiffany och Tag Heuer. Bolaget är ett av de största innehaven i fonden Tellus Globala Investmentbolag. Trots turbulenta tider lockar lyxvaror köpare. Aktiekursen ligger kring oförändrade nivåer sedan årsskiftet med en stark återhämtning under hösten. Vi ser fortsatt god potential i bolaget drivet av ett Kina som öppnar upp igen.

På det geopolitiska planet är utvecklingen i Ukraina det största orosmolnet då det är svårt att veta hur Kreml kommer agera när motgångarna i kriget hopas och hot av olika slag på västländerna duggar tätt från Moskva. En fredsuppgörelse skulle kunna leda till ett lättadsrally under nästa år.

Sammanfattar man det ekonomiska läget så ser vi trots allt en del ljuspunkter i mörkret. Den skenande inflationen ser ut att dämpas efter snabbt agerande från världens centralbanker med kraftiga räntehöjningar och arbetsmarknaden är trots tuffare tider hyggligt stark även om varslen ökat. Vårt huvudscenario bygger på en snabb avkylning av den globala ekonomin som dock börjar tinas upp redan nästa år när inflationen dämpas och räntorna faller tillbaka. Kristider för det goda med sig att bolagens effektiviserar sina verksamheter vilket innebär bättre marginaler och vinster när den globala tillväxten åter tar fart.

Vänliga hälsningar

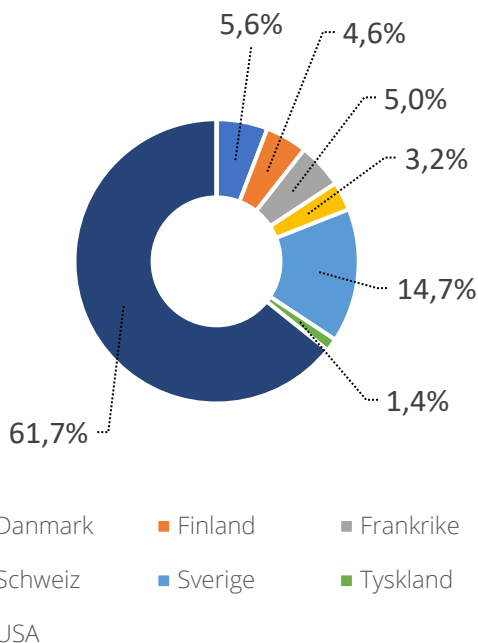
Bo Pettersson Anders Bruzelius

Disclaimer

Alla investeringar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För det fall Du önskar investera i fonden/någon av våra fonder finns information i form av Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: www.tellusfonder.se.

Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection Regulation. Tellus Fonder har i linje med GDPR utvecklat en integritetspolicy i syfte att tydligt informera om hur dina personuppgifter hanteras. För att ta del av vår integritetspolicy, besök följande adress: www.tellusfonder.se/riktlinjer. Detta dokument kan betraktas som aktuell information om fonder förvaltade av Tellus fonder till fondandelsägare, men även som ett marknadsföringsmaterial riktad mot investerare överlag.

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

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.