

Förvaltare



Jan Petersson

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

Placeringsråd

Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning augusti:

Tellus Globala Investmentbolag	-0.96%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-0.20%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	28.13%
MSCI AC World NDTR [SEK]	24.68%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	72.14%
MSCI AC World NDTR [SEK]	55.10%

Sharpe	1.46
Informationskvot	2.16
Standardavvikelse	14.41%
NAV (190831)	209.96

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Risiklass	Risikprofil 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™ ★★★★★

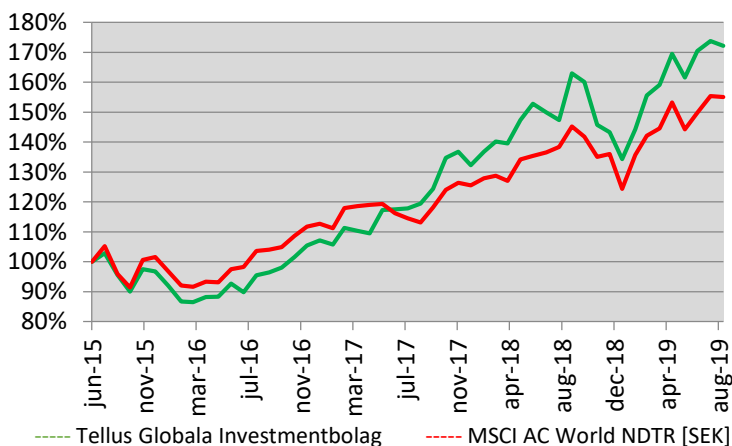
Om Tellus Globala Investmentbolag

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



MSCI AC World NDTR [SEK] omräknat till SEK

Förvaltarkommentar

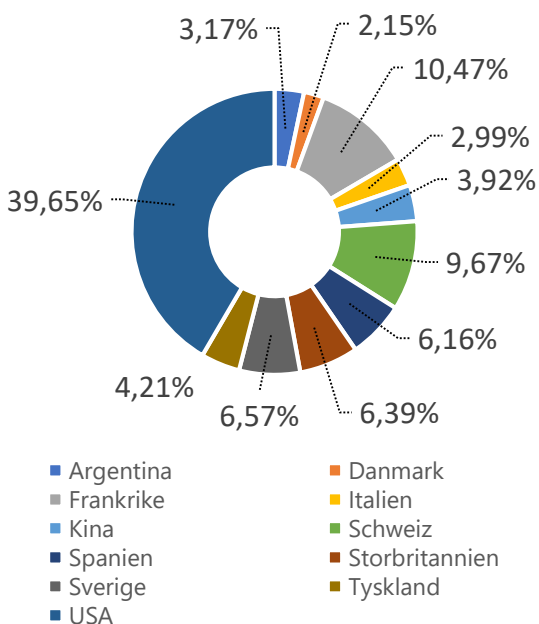
Signalerna om avmattning i konjunkturen blir allt tydligare och det är numera en konsensus syn från finansmarknaderna. Trots detta håller aktiekurserna emot väl, även om augusti visade en nedgång, men det bör också sättas i ljuset av den hitintills under året mycket goda utvecklingen, handelskrig och ekonomisk avmattning till trots. Svaret står att finna i de låga räntorna och centralbankernas vilja att stötta ekonomierna, även om FED chefen Powell får utstå en svidande kritik från President Trump att inte gå tillräckligt aggressivt fram. Stark börs och ekonomi ökar ju utsikterna för att bli återvald i nästa års presidentval, vilket sannolikt är det som står överst på Trumps agenda. Tyvärr är vi inte någon lösning närmare i handelskonflikten, men för att bli återvald finns ju starka incitament att med tiden lösa den också.

En bransch som har det mycket jobbigt just nu är bilindustrin, dels som en följd av handelskonflikten, men också genom de krav den har på sig för en omställning i mixen av försäljning mellan elbilar och bensin/dieslbilar för att få ner koldioxidutsläppen till 2021. Jag åt idag lunch med den i världen topprankade bilanalytikern Max Warburton från den amerikanska investmentbanken Bernstein. Han är övertygad att detta kommer att innebära enorma bötesbelopp för de tyska bilbolagen. Detta kan komma att få stora konsekvenser för Tyskland som nation, där bilindustrin och alla dess underleverantörer är navet i ekonomin. Branscher som haft en stark utveckling under augusti har varit de som är mindre konjunktorkänsliga såsom livsmedel och energi.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Berkshire Hathaway	4.88%
2 Iberdrola	4.65%
3 3i Group	3.58%
4 ABB Group	3.55%
5 Veeva Systems	3.42%
Total: 5 största innehaven	20.08%

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

Augusti blev en medioker börs månad och MSCI All Country World (SEK) tappade 0,20 %. Tellus Globala Investmentbolag hade också en blek månad och sjönk med 0,96 %. Sedan årets början har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 28,13 % och MSCI All Country World (SEK) har avkastat 24,68 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 72,14 % och för MSCI All Country World (SEK) till 55,10 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som relativa termer.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under augusti var det spanska energikonglomeratet Iberdrola, som är internationellt verksamt inom såväl kraftgenerering som kraftöverföring, men även med bredbandsverksamhet, fastigheter och tillhörande mäklari. Inom kraftgenerering dominerar förnyelsebar energi. Den andra aktien var CME som dels driver Chicago Mercantile Exchange, men som även utvecklar handelssystem för börsverksamhet. Karaktäristiskt för dessa två bolag är att Iberdrola är mycket konjunkturstabilt och att CME gynnas av finansiell turbulens. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det tyska läkemedelsföretaget Evotec och det svenska investmentbolaget Bure för. Evotec som har en stor portfölj av olika forskningsprojekt med många av de ledande läkemedelsbolagen i världen kom med ett resultat som överträffade förväntningarna, men där en analytiker ifrågasatte framtida intäktströmmar från samarbetet med det franska läkemedelsbolaget Sanofi. Vi följer utvecklingen kring detta, man aktien har börjat återhämta sig. Bures nedgång ska ses i ljuset av en mycket stark uppgång månaden innan.

Vi har gjort relativt stora förändringar under augusti, innebärande tre nyinvesteringar och vi har sålt fyra bolag i sin helhet. De nya bolagen är det svensk/schweiziska industrikonglomeratet ABB, där vi ser mycket positivt på ledningsförändringen, där Sandviks tidigare VD nu kommer att tillträda motsvarande position på ABB. Har vi sett det förut i ABB? De minnes gode kommer kanske ihåg att det var från just Sandvik som Percy Barnevik kom en gång i tiden. Vi har även investerat i det spanska konglomeratet Ferrovial som har en stor exponering mot infrastruktur. Man är bland annat största ägare i flygplatsen Heathrow, man äger ett byggbolag och man äger motorvägar och bedriver vägtullsverksamhet. Vi har också återigen investerat i investmentbolagens investmentbolag, investeringsgurun Warren Buffets Berkshire Hathaway. Vi ser detta som en mer försiktig investering då bolaget idag sitter på en gigantisk kassa, beredd att kunna investeras när rätt tillfälle dyker upp. Vi kommer väl alla ihåg devalensen från finanskrisen då Warren Buffet myntade uttrycket "I simply attempt to be greedy when others are fearful and fearful when others are greedy". Warren Buffet tjänade som bekant stora pengar på att våga investera när det var som mest nattsvarta rubriker under finanskrisen. De bolag vi valt att sälja är det franska lyxvarukonglomeratet Kering som bland annat äger Gucci, det kinesiska handelsplattformskonglomeratet Alibaba, det tyska internetbetalningsföretaget Wirecard och det amerikanska mediabolaget Netflix som kom med ett överraskande svagt resultat.

Vårt tematiska fokus fortsätter att vara inriktat på att hitta investeringar som gynnas av den allt större miljömedvetenheten. Vi är också övertygade om att trenden mot ekologiska livsmedel kommer att fortsätta. I en värld av mycket låga räntor och med behov av stimulanser i en ekonomisk avmattning så tror vi att infrastruktur och omställning mot grön energi kommer att gynnas. Då räntevapnet till stor del är uttömt även om vi är övertygade om att räntorna förblir låga så tror vi att finanspolitiska stimulanser kommer att bli viktiga. Regeringar i länder med hyggligt välskötta ekonomier har möjlighet att i princip låna gratis eller till och med få betalt för det. Att finansiera långsiktigt välbehövliga investeringar för framtida generationer är nog inte någon dum idé. Vår uppgift blir att hitta bolagen som gynnas av det.

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.