

Förvaltare



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

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning november:

Tellus Globala Investmentbolag	3.25%
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.63%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	32.01%
MSCI AC World NDTR [SEK]	30.75%

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	68.19%
MSCI AC World NDTR [SEK]	45.57%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	77.36%
MSCI AC World NDTR [SEK]	62.65%

Sharpe	1.34
Informationskvot	1.61
Standardavvikelse	14.46%
NAV (191130)	216.32

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™ ★★★★★

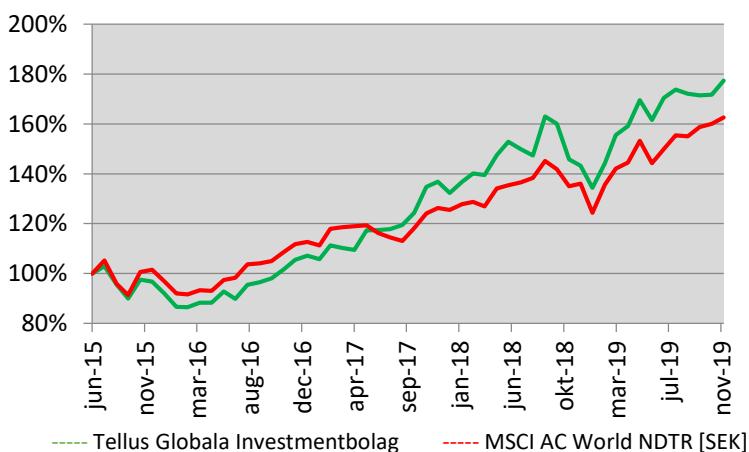
Om Tellus Globala Investmentbolag

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



MSCI AC World NDTR [SEK] omräknat till SEK

Förvaltarkommentar

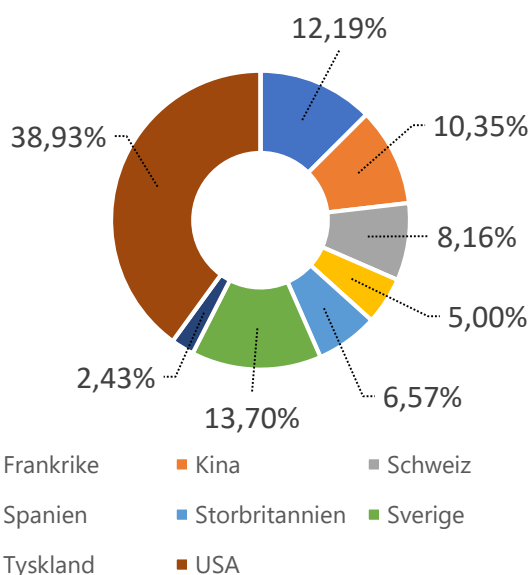
November blev en stark månad på börserna. Vi flaggade i vårt förra månadsbrev om att det började finnas anledning att se mer positivt på börserna igen. Vi har haft en tämligen försiktig syn efter den starka börsuppgången under inledningen av året i kombination med en svagare global ekonomi i spåren av handelskriget. Efter resultatet för det tredje kvartalet som var något bättre än förväntat tror vi nu att konjunkturen bottenar ut under 2020. Detta börjar nu alltmer bli en gängse uppfattning och det fortsätter att strömma riskvilligt kapital till börserna på grund av de mycket låga räntorna. Vi är nu dessutom inne i vad som ofta är en säsongsmässigt stark period med den så kallade årsskifteseffekten i annalkande. Vår relativt stora exponering mot teknologiriiktade bolag enligt vår tematiska investeringsansats att hitta bolag inom strukturellt växande teman betalade sig väl under månaden.

Börserna utvecklades som sagt väl även under november och MSCI All Country World (SEK) steg 1,63 %. Tellus Globala Investmentbolag hade en mycket bra utveckling och steg med 3,25 %. Sedan årets början har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 32,01 %, jämfört MSCI All Country World (SEK) som stigit med 30,75 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 77,36 % och för MSCI All Country World (SEK) till 62,65 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som relativa termer. Vi känner oss också glada över att ha vänt trenden från de senaste månaderna, där vi gått något sämre än index till att återigen ligga före nämnda index.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Berkshire Hathaway	4.84%
2 Apple	4.70%
3 Microsoft	4.33%
4 Alphabet	4.01%
5 3i Group	3.96%
Total: 5 största innehaven	21.84%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablåd
- Fondens informationsbroschyr

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under november var de amerikanska it konglomeraten Fortinet som framförallt är verksam inom it säkerhet, ett område som ständigt ökar i betydelse och Epam, som utvecklar såväl mjukvara, som outsourcing kontrakt och e-handelsplattformar. Mest negativt bidrag stod det brittiska Private Equity bolaget 3i för som en följd av osäkerheten inför det brittiska valet och det spanska energikonglomeratet Iberdrola som en följd av sektorrotation in till mer konjunkturellt känsliga verksamhetsområden.

Vi har denna månad gjort två nyinvesteringar och vi har också sålt två innehav i sin helhet. De nya bolagen är det svenska tunga industrikonglomeratet Volvo och det kinesiska e-handelskonglomeratet Alibaba. De innehav vi har sålt är det franska livsmedelskonglomeratet Danone och vår indiska exponering i form av en Indien ETF utgiven av Amundi. Anledningen till just dessa två investeringar är att vi vill öka vår andel bolag med en mer cyklisk exponering, vilket är anledningen till vår investering i Volvo och varför vi också valde att sälja vårt innehav i Danone i stället. Danone kom också med en resultatbesvikelse tidigare i höstas. Bolaget har dock en intressant satsning mot mer ekologiska livsmedel, vilket gör att vi fortsätter att följa dem nära. Vi vill också öka vår exponering till Kina något, vilket är en region vi varit försiktiga med sedan inledningen av handelskriget, varför vi valt att investera i Alibaba, som vi tycker uppfyller många viktiga kriterier i form av att man är en vinnare på digitaliseringstrenden, såväl som ett starkt drivet entreprenörsbolag. Alibaba gjorde också nyligen en listning av aktier i Hong Kong, från att tidigare endast varit listade i USA. Detta blev en succé och hade en mycket positiv påverkan på kursutvecklingen. Försäljningen av såväl Danone som Indien ETF resulterade i mindre vinster.

Vi har en fortsatt positiv syn på aktiemarknaden. Vi ser flera tecken på att den avmattande ekonomin når en botten under 2020 och att vi i den här cykeln inte kommer in i någon recession utan endast en period med lägre tillväxt än normalt. Orosmolnet är naturligtvis fortfarande handelskriget och de effekter detta kan få. Det har redan sänkt den globala tillväxten, men det ser ut som ekonomierna hanterar detta så länge det inte förvärras ytterligare. Nu ser det ut som man närmar sig en första uppgörelse mellan USA och Kina, men har vi hört det förut...Signalerna från den amerikanska administrationen är nu att man börjat vända sig mot Europa, då man anser att handelsbalansen mellan dessa två ekonomiska block är i Europas favör. Speciellt vänder man sig mot Frankrike som vill beskatta de stora amerikanska teknologibolagen i Frankrike och USA hämnas med ökade tullar på franska varor som vin och ost och andra förnödenheter som gör livet värt att leva. EU står här enade bakom Frankrike. Detta är inget som vi tror idag får några stora konsekvenser för den globala ekonomin, men det är värt att ha i åtanke. Genom Boris Johnsons överväldigande valseger i Storbritannien minskar nu osäkerheten om framtiden där, även om det kan komma att leda till en så kallad hård Brexit. Osäkerhet är bland det värsta finansmarknaden vet.

Portföljmässigt innebär detta att vi utifrån vår tematiska investeringsansats fortsätter att leta bolag inom områden som vi tror på en strukturellt fortsatt tillväxt såsom digitalisering, innovationer och effektiviseringar inom hälsovård och utveckling av miljöteknik. Vi har nu också återigen en mer cyklisk profil på portföljen som överensstämmer med vår tro på att konjunkturen når sin botten under 2020.

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 faktablåd och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.