

Förvaltare



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

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning december:

Tellus Globala Investmentbolag	2.44%
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.63%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	35.22%
MSCI AC World NDTR [SEK]	31.57%

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	69.63%
MSCI AC World NDTR [SEK]	45.21%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	81.68%
MSCI AC World NDTR [SEK]	63.67%

Sharpe	1.36
Informationskvot	1.73
Standardavvikelse	14.43%
NAV (191231)	221.59

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™ ★★★★★

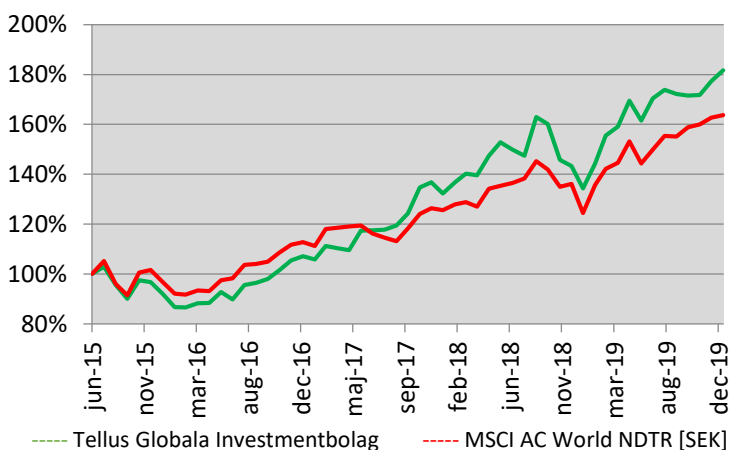
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

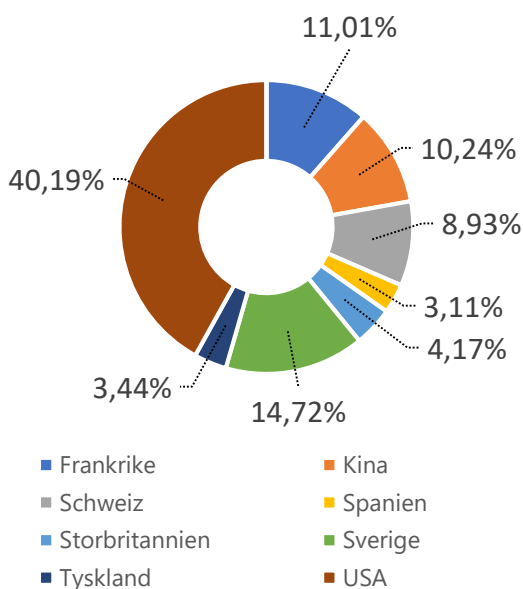
Förvaltarkommentar

Vi fick i december det förväntade tomterallt. Vi har alltsedan i början av november haft en klart positiv syn på aktiemarknaden i samband med att alltfler tecken börjat tyda på att konjunkturen bottenar ur under 2020 och därefter kan börja röra sig uppåt igen. Det nyligen signerade första handelsavtalet mellan USA och Kina kommer dessutom förmodligen göra att investeringsviljan bland företag åter kommer att öka. Även om avtalet långt ifrån är något som återställer den globala handeln till hur det såg ut före handelskriget, är det i alla fall en början och för första gången på länge eskalerar konflikten inte längre utan går i motsatt riktning. Att den första delen av handelsavtalet nu äntligen är i hamn i samband med de låga räntorna gör att kapital med all sannolikhet kommer att fortsätta att allokeras till aktiemarknaderna. Vi ser inte någon större risk i att konflikten mellan USA och Iran skulle vara något större hot för utvecklingen på de finansiella marknaderna. Många av våra innehav hade en mycket god utveckling under månaden där framförallt bolag med en profil som gynnas av ekonomisk återhämtning var de med starkast utveckling. Tellus Globala Investmentbolag kom att utvecklas klart bättre än globalindex under månaden. Året slutade med en "all time high" och 2019 kom att bli det enskilt bästa året avkastningsmässigt sedan fondens start 2015.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	5.18%
2 Berkshire Hathaway	5.01%
3 Microsoft	4.55%
4 Alibaba Group	4.25%
5 3i Group	4.17%
Total: 5 största innehaven	23.16%

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

Börserna utvecklades, som sagt, väl även under december och MSCI All Country World (SEK) steg 0,63 %. Tellus Globala Investmentbolag hade en mycket bra utveckling och steg med 2,44 %. Året som helhet blev i absoluta tal det bästa någonsin för Tellus Globala Investmentbolag som avkastade 35,22 %, jämfört MSCI All Country World (SEK) som steg med 31,57 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 81,68 % och för MSCI All Country World (SEK) till 63,67 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som relativa termer.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under december var det tyska läkemedels-forskningsbolaget Evotec och det amerikanska kommunikationskonglomeratet Apple. Apple har satsat på ett ökat abonnemangstjänsteutbud via framförallt sina smartphones och bygger därmed en intäktsmodell som bygger på återkommande intäkter och inte bara nyförsäljning. Mest negativt bidrag under månaden stod det holländsk/brittiska konglomeratet av konsumtionsvaror och livsmedel Unilever för efter en vinstvarning samt det amerikanska IT-konglomeratet Epam, som dock var en av november månads vinnare. Ser vi till 2019 i sin helhet var de största positiva bidragsgivarna till avkastningen i fonden de två amerikanska IT-konglomeraten Epam och Microsoft. Det är intressant att se hur Microsoft har genomgått en omvandling från att vara ett mjukvarubolag till att deras molnverksamhet nu är det verksamhetsområde som växer snabbast och där man fått många prestigekontrakt, bland annat från Pentagon. De bolag som bidragit mest negativt till avkastningen under 2019 är det kinesiska industrikonglomeratet Contemporary Amperex Holding och det amerikanska mediabolaget Netflix. Inget av dessa bolag finns längre kvar i portföljen.

Vi har under december gjort en nyinvestering och vi har sålt fyra innehav i sin helhet. Vi har efter en längre tids frånvaro återigen investerat i det amerikanska sociala mediabolaget Facebook, då vi nu anser att man kan lägga skandalen från Cambridge Analytica bakom sig och vi förväntar oss en stark tillväxt inom annonseringsområdet. De bolag som vi valde att sälja i sin helhet var framförallt bolag med mer defensiv inriktning, såsom det franska livsmedelskonglomeratet Danone och det holländsk/brittiska konglomeratet av konsumtionsvaror och livsmedel Unilever. Båda dessa bolag har dessutom levererat vinstvarningar. Vi har även sålt det spanska energikonglomeratet Iberdrola och det amerikanska bolaget CME, som tillhandahåller plattformar och system inom handel med finansiella instrument. Försäljningen av Iberdrola utmynnade i en mycket god vinst, medan resultaten av innehaven i Danone, CME och Unilever varit mindre förlust. Kapitalet från försäljningarna har huvudsakligen placerats i de större amerikanska teknologikonglomeraten.

Vi har en fortsatt positiv syn på aktiemarknaden och kommer därmed sannolikt att öka andelen högbetabolag i portföljen, dvs bolag som rör sig mer än börsen. Vi ser som tidigare 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. Lägg till detta att vi nu har, i alla fall, en första överenskommelse mellan USA och Kina angående ett handelsavtal som också har signerats. Även om detta avtal inte innebär några stora lättnader i handeln så eskalerar konflikten inte längre utan går i motsatt riktning och man har förbundit sig att inte inrätta nya tullar och USA inte längre karaktäriserar Kina som en valutamanipulator. Detta gör sannolikt att investeringsviljan hos många företag kommer att öka, då det innebär ett osäkerhetsmoment mindre. De bolag som förmodligen kommer att gynnas mest i ett scenario med minskade spänningar inom den globala handeln är företag inom teknik- och bilindustrin.

Portföljmässigt innebär detta att vi utifrån vår tematiska investeringsansats fortsätter att leta bolag inom områden som vi tror kommer få en strukturellt fortsatt tillväxt, framförallt inom digitalisering och bolag med innovationer och utveckling inom miljöteknik. Portföljen har, jämfört med i höstas, en större inriktning på bolag som gynnas av en ekonomisk återhämtning.

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.