

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
Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning maj:

Tellus Globala Investmentbolag	2.56%
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.67%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	1.95%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-7.95%

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	57.87%
MSCI AC World NDTR [SEK]	26.20%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	85.21%
MSCI AC World NDTR [SEK]	50.65%

Sharpe	1.04
Informationskvot	2.20
Standardavvikelse	16.24%
NAV (200531)	225.90

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™ ★★★★★

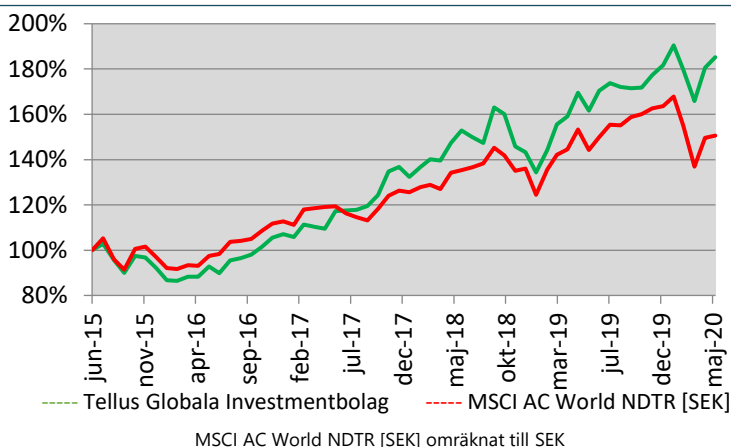
Om Tellus Globala Investmentbolag

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



Förvaltarkommentar

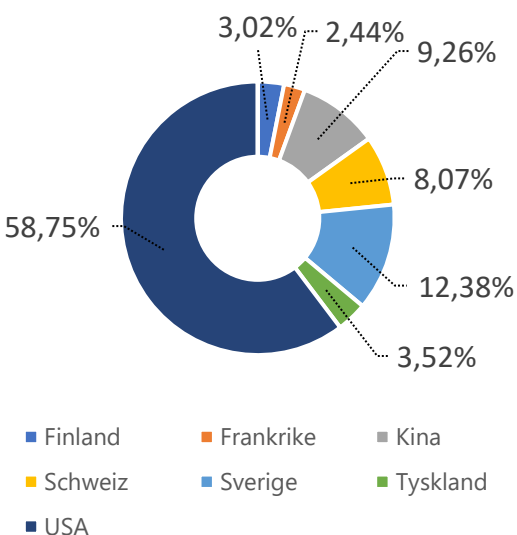
Maj blev generellt sett också en bra börs månad, där trenden varit positiv alltsedan vändningen i mitten av mars, då regeringar världen började lansera gigantiska finanspolitiska stödåtgärder. Ekonomierna har sedan dess varit i princip i fritt fall, ända fram tills för några veckor sedan då vi började se gradvisa öppningar till något som liknar en svensk nivå. Kina som var först in i pandemin var också först med att börja återhämtningen. I kontrast till det stora fallet i ekonomin har som bekant aktiemarknaden haft en rejäl resa uppåt sedan botten, även om vi fortfarande är långt från toppen. Anledningen är som kontinuerligt fört fram. Aktiemarknaden är inte en spegelbild av ekonomin idag, utan en spegelbild av hur det samlade investerarkollektivet tror att ekonomin ska se ut om ungefär 1 år.

Tellus Globala Investmentbolag steg med 2,56 %, samtidigt som vårt jämförelseindex MSCI All Country World (SEK) med 0,67 %. Sedan årets start har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 1,95 %, medan nyss nämnda index avkastat -7,95 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 85,21 % och för MSCI All Country World (SEK) till 50,65 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som relativa termer.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Alphabet	4.44%
2 Microsoft	4.42%
3 Apple	4.40%
4 Facebook	4.40%
5 Amazon	4.38%
Total: 5 största innehaven	22.04%

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

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under maj var det amerikanska IT säkerhetskonglomeratet Fortinet och det amerikanska betalningstjänstkonglomeratet Paypal, som bland annat tidigare förvärvat det svenska bolaget Izzette. De största negativa bidragen kom från det amerikanska e-handels och molntjänstkonglomeratet Amazon och det amerikanska filmtjänstföretaget Netflix.

Vi har gjort en hel del förändringar i portföljen under maj månad och därigenom ökat känsligheten till förbättringar/normalisering av den globala ekonomin i takt med att allt fler ekonomer succesivt öppnar upp. Portföljen har därmed fått ett större cykliskt innehåll och även en större exponering mot finans som gynnas av denna normalisering. Nya bolag i portföljen är det svenska fordonskonglomeratet Volvo, det svenska investmentbolaget Kinnevik med en stor exponering mot den digitala ekonomin, det amerikanska betalningstjänst och reseföretaget American Express, den amerikanska finanskoncernen Wells Fargo och det amerikanska underhållningskonglomeratet Walt Disney. Vi har sålt det canadensiska gruvkonglomeratet Barrick Gold, den amerikanska derivatbörsggruppen CME, det japanska konglomeratet Fuji Film, det spanska energikonglomeratet Iberdrola och det franska avfalls- och vattenkonglomeratet Veolia. CME, Fuji Film, och Iberdrola resulterade i förluster, medan Barrick Gold resulterade i en vinst och Veolia i +0 affär.

Vilka slutsatser drar vi då för framtiden?

Så länge vi ser en succesiv förbättring av ekonomierna så kommer också sannolikt aktiemarknaderna fortsätta att ge en god avkastning, även om vägen inte kommer att vara spikrak. Vi ser nu en öppning av många ekonomier till något som liknar en svensk nivå. Det betyder också att företagens intäkter så sakta börjar komma tillbaka, precis som arbetstillfällena. De enorma stödpaket från regeringar världen över har också lyckats med sitt kanske viktigaste mål, att hålla finansmarknaderna på gott humör, då fungerande finansmarknader är en förutsättning för att ekonomin ska ha möjlighet att återhämta sig. Hoten vi ser just nu är framförallt den politiska spänningen mellan USA och Kina.

Världsekonomin är i dag så bräcklig att den förmodligen inte skulle orka med ett nytt intensifierat handelskrig mellan dessa ekonomiska giganter. Det andra hotet ligger i en andra våg av coronafall. Smittspridningen är alljämnt mycket stark i länder som Ryssland, Brasilien, Mexico och Indien, men även i vissa delar av USA. Skulle detta inträffa kommer vi förmodligen inte att se en ny stängning av samhällena som tidigare.

Ser vi på långsiktiga trender så har den redan tidigare starka digitaliseringstrenden förmodligen fått sig en knuff två år framåt i tiden under dessa plågsamma corona månader. Effekter av detta är bland annat att förmodligen kommer affärsresandet inte att återgå till hur det var i forntida dagar då många upptäckt effektiviteten i videokonferenser. Många har blivit bekväma med att arbeta hemifrån, vilket sannolikt leder till mindre efterfrågan på kontorslokaler. En annan långsiktig trend som återigen kommit tillbaka i fokus är miljön, där vi ser många intressanta investeringsmöjligheter.

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.