

Förvaltare



Bo Pettersson

Har arbetat inom finansiell verksamhet sedan 1983 och har en bred aktiemarknadserfarenhet. Tog över förvaltningen för Tellus Fonder i Oktober 2020.

Placeringsråd

Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning november:

Tellus Globala Investmentbolag	3.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	7.7 %

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	15.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.0 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	54.0 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	32.2 %

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	110.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	67.0 %

Sharpe	0.98
Informationskvot	1.61
Standardavvikelse	16.4 %
NAV (201130)	256.9

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson 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	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
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™ ★★★★★

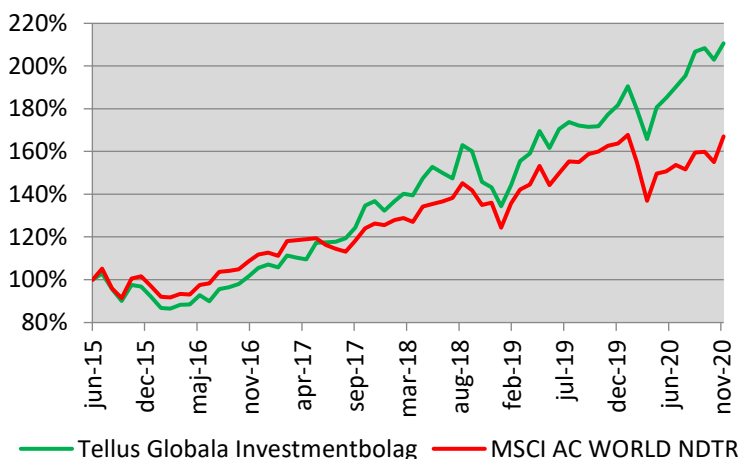
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

November blev en rekordstark månad för världens börser. I USA steg konjunkturkänsliga Dow Jones index 12-procent medan det breda Standard Poor indexet ökade 11-procent. Europa var ännu starkare med en uppgång för Eurostoxx 600 på över 15-procent. I Sverige steg OMX index hela 12-procent.

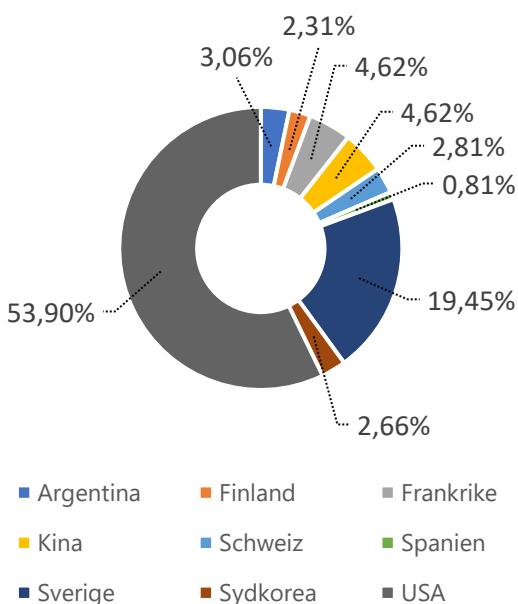
Tomten kom tidigt med sina julklappar i år och frågan är om vi tagit ut vändningen av ekonomierna i förskott? Vändningen kom när Pfizer gick ut med att de hade ett effektivt vaccin med en verkningsgrad på över 90-procent När även Moderna och Astra presenterade vaccin med 95 respektive 70-procents verkningsgrad tog världens börser glädjeskutt. I vanliga fall brukar vacciner hjälpa 40-50 procent av de vaccinerade.

Detta ledde till att marknaderna såg ett slut på pandemin och börsen roterade mot att köpa Covid-19 förlorare. Denna sektorrotation gick rekordsnabbt med uppgångar på över 30-procent för tidigare förlorare som flyg, hotell och kryssningsbolag. Även bank och cykliska bolag tillhörde vinnarna i november. Bland förlorarna hittades de så kallade "Stay at home" aktierna. Här hittar vi tex videokonferens företag som Zoom och Netflix mfl. Även techsektorn drabbades av vinsthemtagningar.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Amazon	5.3 %
2 Apple	4.7 %
3 Microsoft	4.6%
4 Investor	4.1 %
5 LVMH	3.8 %
Total: 5 största innehaven	22.6 %

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

Paradoxalt har Covid 19 pandemins andra våg spelat liten roll för världens börser. Förklaringen är att börserna avspeglar förväntningar på 6-12 månader fram i tiden. Med effektiva vacciner vågar börserna lyfta blicken och titta bortom pandemin. Ledande prognosinstitut har nu börjat skriva upp sina konjunkturprognoser. T ex kom OECD med prognos om en tillväxt på 4,2-procent för 2021 och en minskning av BNP i år på 4-procent. Tidigare har många prognosinstitut trott på nedgångar på upp till 10-procent.

I USA blev valet stökigt trots en storseger för Joe Biden. Till slut verkar nu Donald Trump beredd att flytta ut från Vita Huset den 20:e januari. Joe Biden har börjat formera sitt team. Utnämningen av den tidigare FED chefen Janet Yellen till finansminister har tagits emot mycket väl av finansmarknaderna. Utnämningen bedöms öka möjligheterna till ett kraftfullt stimulanspaket, vilket bör hjälpa återhämtningen av den amerikanska ekonomin. Den nya administrationen kommer också att återinträda i ett antal multilaterala samarbeten, vilket bör öka möjligheterna för tex "gröna" bolag. Vi har därför ökat i bolag som tex i det spanska vindkraftskonglomeratet Iberdrola. Möjligheterna för ökad handel bör också öka när Biden administrationen skrotar Trumps "Amerika först politik". Detta kommer att vara gynnsamt för exportbolagen.

Bland konjunktur känsliga bolag har vi ökat i Industrivärden som har många konjunktur känsliga bolag som Volvo, Sandvik och Skanska i sin portfölj. I Sverige bör PPM pengarna på 44,5 miljarder kronor ge ett bra tillskott till börserna. PPM pengarna betalas ut i december månad och brukar vara en bra injektion för Stockholmsbörsen. Vi har därför ökat vår andel svenska Investmentbolag. Även den stärkta svenska kronan talar för en större andel svenska bolag i portföljen.

Under november steg Tellus Globala Investmentbolag med 3,8%, samtidigt som vårt jämförelseindex MSCI All Country World (SEK) ökade med 7,7% %. Sedan årets start har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 15,9 %, medan jämförelseindexet stigit 2,0 %. Efter omstruktureringen av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 110,6 % och för MSCI All Country World (SEK) till 67,0 %.

Under november tog fonden nya positioner i Iberdrola, Industrivärden, Ratos, Lundbergs samt Morgan Stanley. Genom dessa positioner ökade vi exponeringen mot sektorer som grön energi (Iberdrola), bank & finans samt cykliskt. Vi fortsatte att öka vår position i Disney som vi anser dels är en vaccin vinnare (temaparker), dels en vinnare av den växande streamingmarknaden (Disney+). Även vår position i SAP byggdes på, då vi anser att aktien efter kursnedgången i oktober fortfarande är attraktivt värderad. Vidare har vi viktat ner bolag med Kinaexponering så som Tencent och Alibaba med anledning av ökad osäkerhet. Avseende Alibaba blev även den inställda börsnoteringen av deras finansbolag Ant, en anledning till att minska vikten i bolaget. Netflix viktades också ner, efter en fantastisk uppgång, till förmån för Disney.

Bo Pettersson

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.