

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

#### Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning december:

Tellus Globala Investmentbolag	1.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.3 %

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	17.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.3 %

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	61.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	33.4 %

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	113.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	67.5 %

Sharpe 1.12

Informationskvot 2.07

Standardavvikelse 15.9 %

NAV (201231) 260.4

### 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™ ★★★★★

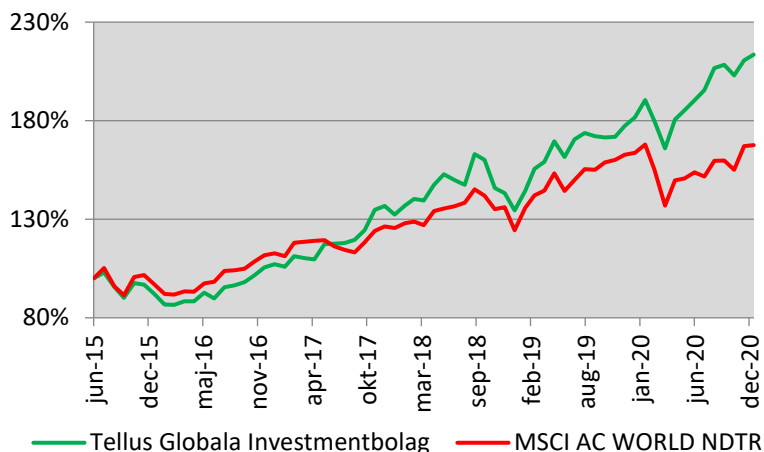
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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

God fortsättning på nya året!

2020 blev ett mycket märkligt år när pandemin ställde många gamla sanningar på ända. Det blev en stor tragik på det mänskliga planet, men även ekonomierna drabbades hårt. Efter att paniken tog överhanden i början av året, med hårda nedstängningar i bl.a. Kina och Italien, vändes oron mot sjukvården och hur dess kapacitet skulle räcka till för att hantera alla sjukdomsfall.

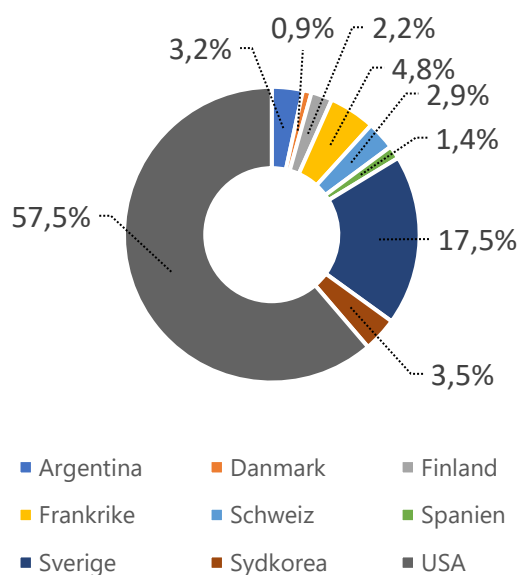
Reaktionerna på världens börser blev dramatiska med snabba nedgångar. Flera börser noterade börsfall kring 30 %, men mitt i paniken fanns det även vinnare som svenska Getinge, Thermo Fisher och Dannaher i USA. Bolagen är leverantörer till laboratorier och sjukhus. De globala ekonomierna tog mycket stryk med kraftiga fall i BNP under främst andra kvartalet. Centralbankerna satte snabbt in stöttande åtgärder med stimulanspaket i form av stora obligationsköp och i USA delades så kallade "helikopterpengar" ut via checkar till medborgarna, medan räntorna sjönk till rekordlåga nivåer. Den amerikanska tioårsräntan noterades till som lägst 0,4 %.

De ekonomiska stimulansåtgärderna gav effekt och ledde till att börserna började återhämta sig under sommaren. Särskilt starkt gick "stay at home" aktier som Netflix och Amazon medan det gick sämre för hotell och flygbolag. Andra vinnare var spelbolag och företag med digitala affärsmodeller. Samtidigt inleddes en massiv satsning på att få fram vaccin. Resultaten var lovande och i takt med att positiva resultat presenterades började även aktierna i den hårt drabbade resebranschen att stiga.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	5.4 %
2 Amazon	5.3 %
3 Microsoft	5.1 %
4 Investor	4.2 %
5 LVMH	3.9 %
Total: 5 största innehaven	23.8 %

### Geografisk exponering %



Hösten dominerades av två händelser, pandemin och valet i USA. Utfallet i valet, med Biden som ny president och med majoritet för demokraterna i underhuset (Representanthuset) och ett 50/50 läge i Senaten tolkades positivt av marknaden. När sedan ett flertal vaccin godkändes såg börserna slutet på pandemin. Nasdaq steg med 43 % under året medan det bredare Standard & Poors 500 index ökade med 16 %. I Europa blev utvecklingen betydligt svagare med Eurostoxx 600 indexet som sjönk med 4 %. En av de sämsta börserna under året blev FTSE 100 index med en nedgång på 15 %. Great Britain riskerar att efter Brexit bli little Britain om Skottland lämnar unionen vilket är en osäkerhet som marknaden ogillar.

Den kinesiska ekonomin har utvecklats väl efter att Coronaviruset tycks ha försvunnit. Trots det har vi valt att sälja våra kinesiska innehav. Anledningen till detta beslut är den maktkamp som pågår mellan politikerna och framförallt Alibabas grundare Jack Ma. En annan viktig faktor är dollarns kollaps. Från toppen i början av året föll dollarn från 10:40 ned till 8:20 mot kronan. Detta kommer att få stora konsekvenser för enskilda bolag i år och gynna svenska bolag som importerar varor i dollar. Det samma gäller för amerikanska bolag med stor export.

Tellus Globala Investmentbolag avslutade året med ännu en positiv månad. Fonden steg 1,4 % i december medan jämförelseindexet MSCI AC World NDTR [SEK] ökade 0,3 %. På årsbasis blev utfallet +17,5 % och +2,3 % för jämförelseindexet.

Under december tog fonden nya positioner i konjunktur känsliga danske rederi/transportföretaget Maersk AS som rapporterar om mycket höga fraktrater vilket kommer gynna bolaget. Vi fortsatte att öka vår position i finansbolaget Morgan Stanley, då vi ser att stigande räntor kommer gynna sektorn och såväl den relativa som absoluta värderingen bedöms som attraktiv. Fonden har även ökat sina positioner i Iberdrola och Samsung Electronics. För att öka exponeringen mot miljötekniksektorn som vi tror mycket på, har vi valt att komplettera portföljen med en ETF inom detta område. Vidare har fonden sålt samtliga av sina sk "Kinabolag" såsom Alibaba, Tencent och Tal Education pga ökad politisk osäkerhet. Efter en fantastisk resa i Latour har vi valt att vikta ner innehavet. Då vi har en fortsatt stark tro på deras portföljbolag är Latour kvar som ett innehav i portföljen.

Trots att 2020 blev ett annorlunda år har Tellus Fonder mycket att vara stolta och glada över. Tre av våra fonder har fem stjärnor och hållbarhetsglobar hos Morningstar. Förvaltade volymer har ökat från 350 Mkr till 630 Mkr, ett förtroende vi tackar våra läsare för! Placeringsrådet har förstärkts med Karl Henrik Sundström och Anders Bruzelius, båda med lång erfarenhet från finansmarknaderna. Under året har vårt fokus på hållbarhet intensifierats och vi har blivit medlemmar i Fondbolagens förening.

### 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](http://www.tellusfonder.se).

### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

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