

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning januari:

Tellus Globala Investmentbolag	0.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.7 %

Avkastning 2020

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

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	56.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	33.2 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	147.0 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	85.0 %

Sharpe 1.04

Informationskvot 1.75

Standardavvikelse 16.1 %

NAV (210131) 261.1

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
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™ ★★★★★

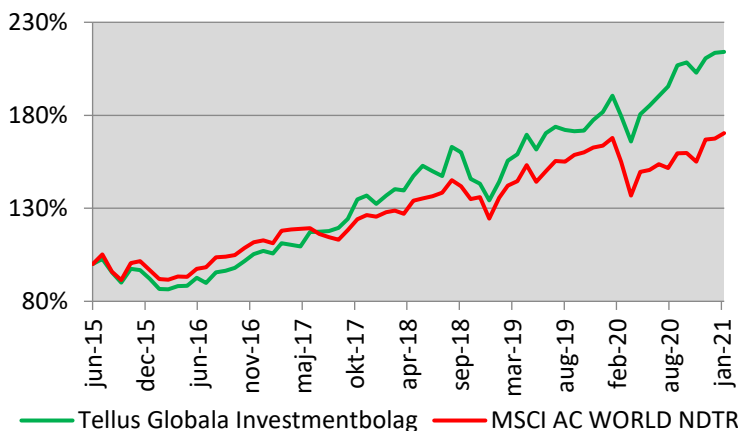
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Året inleddes turbulent med stormning den sjätte januari av den amerikanska kongressen efter att president Donald Trump vägrat erkänna sig besegrad. För en kort stund befarades inbördes krig i USA. Kaoset ledde till att Donald Trump för andra gången ställdes inför riksrett och händelserna dominerade världens nyhetsflöde. Den tjugonde januari installerades dock Joe Biden som ny president och demokraterna intog båda kamrarna i kongressen.

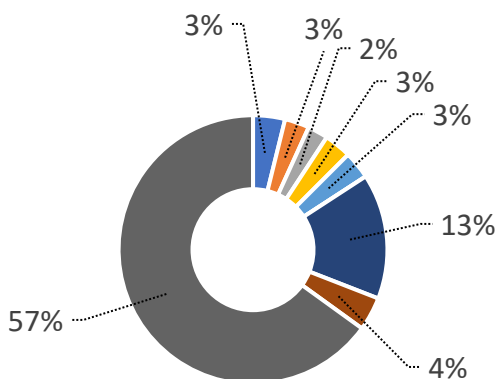
Med Biden som president förväntas USA återgå till ett mer förutbestämt beteende och att landet återtar en ledande roll i flera av de multilaterala organisationerna såsom FN, Nato, WTO m.fl. En av president Bidens första åtgärder var att återansluta USA till Parisavtalet.

Förutom politisk turbulens så blev det även volatilt i en del, av hedgefonder, hårt blankade börsbolag som t ex GameStop och AMC. Bolagens aktiekurser rusade plötsligt flera hundra procent efter att småsparare på sociala plattformar som Reddit, eldat på varandra att köpa bolagen via tradingappen Robin Hood. De finansiella offren blev hedgefonder som blankat bolagen och blev tvungna att stänga sina korta positioner med stora förluster. Samtidigt blev även en del småsparare brända när kurserna dök efter rallyna. Huruvida detta är ett tillfälligt eller mer bestående fenomen och exakt "vem" som ligger bakom det siar de lärde om.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	5.3 %
2 Microsoft	5.2 %
3 Investor	4.2 %
4 Amazon	3.9 %
5 Volvo	3.8 %
Total: 5 största innehaven	22.5 %

Geografisk exponering %



- Argentina
- Danmark
- Finland
- Frankrike
- Schweiz
- Spanien
- Sverige
- Sydkorea
- USA

På börserna såg vi början på en sektorrotation efter att den amerikanska tioårsräntan stigit över 1 % vilket innebar ett ökat intresse för bank- och finansaktier. FAANG bolagen har haft en tyngre start på året vilket är naturligt efter förra årets starka utveckling och höga värderingar. Stigande räntor gör dessutom framtida vinster mindre värda. Detta har inneburit att våra fonder har tappat mot respektive jämförelseindex under januari. Vi har dock behållit våra positioner i FAANG bolagen och är övertygade att dessa bolag växer in i sina värderingar. Rapporterna för Facebook, Apple, Amazon, Netflix och Google var fantastiska och ger stöd till vår optimism.

Vi känner även optimism för börsåret 2021 av ett antal olika anledningar. Den främsta anledningen är den snabba utvecklingen av vacciner mot Covid 19. När detta skrivs har fem stora läkemedelsbolag (Pfizer/Biontech, Moderna, Astra, Novavax och Johnson&Johnson) fått godkänt att sälja sina vacciner. Även i Ryssland, Kina och Indien har vacciner godkänts. Om Covid 19 kan vaccineras bort under 2021 kan livet återgå till det normala när samhällena öppnar upp igen. I Israel är redan 40 % av landets befolkning vaccinerade. England har nått över 10 % vaccinerade och tycker nu att Brexit var rätt då EU:s byråkrati har inneburit en betydligt långsammare utrullning. Även i Sverige går vaccineringen långsamt med endast 2 % vaccinerade när detta skrivs. Att läkemedelsindustrin lyckats få fram vacciner som är så verkningsfulla (upp till över 90-procent) är inget annat en revolution värda ett Nobelpris. Speciellt är det de syntetiska Mrna vacciner som har revolutionerat forskningen. Normalt kan det ta mellan 5–10 år att ta fram ett vaccin och då med verkningsgrader på 40–60 procent.

Det andra skälet till vår optimism är de låga räntorna. Centralbankerna fortsätter gemensamt driva expansiv penningpolitik och trots uppgången av den tioåriga räntan till drygt 1 % i USA, är räntorna väldigt låga i stora delar av världen och alternativen till aktier få. Det tredje skälet till optimism är valet av Janet Yellen som ny finansminister i USA. Hon var tidigare chef för FED och är känd för att vara en s.k. duva, vilket innebär att hon förväntas vilja stödja en expansiv finanspolitik. Att Demokraterna har majoritet i båda kamrarna i kongressen och att Yellen har en historia av gott samarbete med FED chefen Jeremyn Power, borgar för en stimulerande ekonomisk politik.

Ett fjärde skäl är att bolagen kommer ha lätta jämförelsetal när de rapporterar sina resultat i år. Även den ekonomiska statistiken lär visa på starka tillväxttal jämfört med det svaga 2020. Som exempel har Internationella valutafonden skrivit upp sin BNP prognos med en procentenhet till 5,5 % för 2021 att jämföras med negativ tillväxt förra året.

Tellus Globala Investmentsbolag ökade 0,3 % i värde jämfört med indexet MSCI AC World NDTR (SEK) som steg 1,7 %. Vår positiva marknadssyn inför de kommande månaderna innebär att vi fortsätter att ha en hög aktieexponering. Under januari viktade fonden upp i det konjunkturkänsliga danske rederi-/transportföretaget Maersk AS. Vi räknar med historiskt höga fraktraterna under 2021, vilket kommer gynna bolaget. Positionen i finansbolaget Morgan Stanley utökades ytterligare något. Nytt bolag inom finanssektor i fonden är JP Morgan, som levererade en mycket stark Q4 rapport. Banksektorn är attraktivt värderad såväl relativt som absolut, vilket i kombination med stigande globala räntor förväntas gynna sektorns utveckling 2021. Efter stark utveckling under 2020 har vi valt att vikta ner i Facebook med anledning av en ökad risk för reglering av deras verksamhet. Slutligen har hela innehavet i Lundbergs avyttrats.

Avslutningsvis vill vi hälsa Anders Bruzelius välkommen som medförvaltare till våra fonder. Anders har tidigare suttit i vårt placeringsråd, men tar nu steget fullt ut och blir medförvaltare.

Bo Pettersson, förvaltare och ordförande i placeringsrådet

Aktuell aktieexponering

Tellus Globala Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägarbarhet 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.

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