

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning juli

| | |
|--------------------------------|-------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 4.0 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | 1.3 % |

Avkastning i år

| | |
|--------------------------------|--------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 21.8 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | 18.2 % |

Avkastning 3 år

| | |
|--------------------------------|--------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 76.4 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | 43.1 % |

Avkastning 5 år

| | |
|--------------------------------|---------|
| Tellus Globala Investmentbolag | 172.2 % |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | 90.1 % |

| | |
|-------------------|--------|
| Sharpe | 1.20 |
| Informationskvot | 1.33 |
| Standardavvikelse | 15.8 % |
| NAV (210731) | 317.12 |

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™ ★★★★★

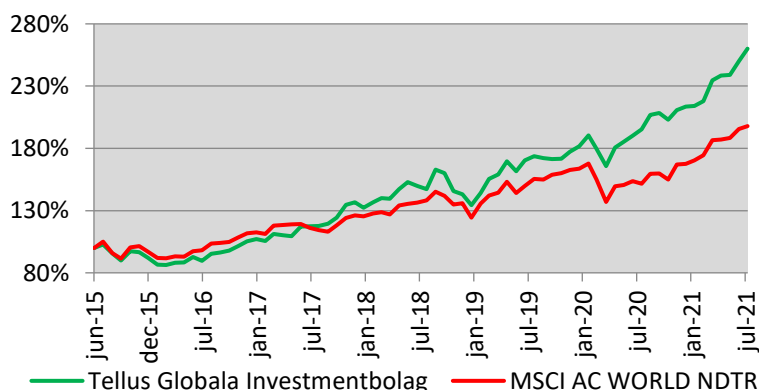
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Tellus Globala Investmentbolag, inriktad mot världens främsta innovatörer och entreprenörer, fortsatte ge fondandelsägarna en god värdetillväxt. Fonden steg 4 % och är i år upp 21,8 %. Bolagen som bidrog mest till fondavkastningen var Ratos B +17,6 %, Fortinet +14,3 % och Danaher 11 %. Under månaden har vi ökat upp i Volvo, VNV Global och Nike samt avyttrat hela innehavet i Netflix. Tellus Globala Investmentbolag har de senaste fem åren levererat en årlig snittavkastning på 22 % och hör till de mest framgångsrika globalfonderna de senaste åren.

Vi är generellt positivt inställda till FAANG-bolagen som har levererat nya rekordresultat men har sett en spricka i den i övrigt stabila fasaden. Netflix ser ut att tappa fart medan Microsoft accelererar med en stark tillväxt för bolagets molnbolag Azure. Vi har bytt ut Netflix mot Microsoft och visualiserar efter detta byte akronymen FAMAG som står för Facebook, Apple, Microsoft, Amazon och Google (Alphabet).

En annan bransch som har vind i seglen med bra marginaler är lyxvarubranschen där intäkterna för bolag som LVMH, Hermes och Kering slår nya rekord. Efterfrågan på lyxvaror har en stark tillväxt i USA men även i Asien. Vi gillar detta tema och ser en ljus framtid för branschen. LVMH och Kering är bolag som passar mycket väl in i Tellus investeringsstrategi där vi letar efter starka entreprenörer verksamma inom konglomerat i branscher med kraftig tillväxt.

Fondens största innehav

| Bolag | % av fonden |
|----------------------------|-------------|
| 1 Apple | 4.9 % |
| 2 Alphabet | 4.9 % |
| 3 Microsoft | 4.3 % |
| 4 Investor | 4.0 % |
| 5 Fortinet | 3.9 % |
| Total: 5 största innehaven | 21.9 % |

LVMH är ett familjeägt entreprenörsdrivet bolag i lyxvarusegmentet som består av flera kända varumärken. Inom mode, parfym och kosmetik, äger man märken som Louis Vuitton, Marc Jacobs, Christian Dior och Kenzo. Andra kända märken inom koncernen är Hublot, Bvlgari, Tiffany, Sephora, Dom Pérignon, Hennessy och Moët Chandon för att nämna några av de totalt 75 varumärken som man äger inom sex olika sektorer. För det första halvåret rapporterade man en omsättning på 28,7 miljarder euro och en vinst på 7,6 miljarder euro vilket var fyra gånger högre än första halvåret 2020. LVMH är ett utmärkt exempel på den riskspridning man får genom att investera i ett konglomerat. Konglomerat/Investmentbolag av olika slag har överlag haft stark utveckling det senaste året och lockat till sig mycket nytt kapital.

Även om lyxvaror har medvind så står världsekonomin inför en rad utmaningar om vi blickar framåt. Pandemin är tyvärr långt ifrån över och fattiga länder med låg vaccinationsgrad riskerar att drabbas av lägre tillväxt och nya nedstängningar när deltavarianten av viruset sprider sig. Vi har även problem i logistikkedjorna med brist på halvledare som främst drabbar fordons- och tekniksektorn. Trots dessa orosmoln räknar IMF med en global tillväxt på 6 % under året när tillväxten tar fart i länder med hög vaccinationsgrad.

Oron för inflation hängde med in i juli men försvann efter att räntemarknaden via sjunkande räntor tydligt signalerat förväntningar på att den stigande inflationen är tillfällig. Man utgår från att världens centralbanker kommer acceptera en temporärt högre inflation utan att höja räntorna. Den amerikanska tioårsräntan sjönk under månaden från 1,44 % ned till 1,21 % och är därmed tillbaka kring nivåer som rådde i februari innan inflationsoron tog vid. De sjunkande räntorna har gynnat tillväxtbolagen som utvecklades sämre än övriga sektorer under våren när inflationsoron var som störst.

Vi har under våren varit mycket försiktigt inställda till Kina och minskat exponeringen mot kinesiska bolag. Förutsättningarna att växa för entreprenörsdrivna bolag inom teknik och utbildning har försämrats i Kina den senaste tiden. Även andra sektorer som t ex fastigheter och läkemedel riskerar att se förändrade förutsättningar för sina verksamheter när staten inför nya spelregler. Kinesiska bolag noterade i USA har drabbats särskilt hårt med stora nedgångar i aktiekurserna. Det är möjligt att dessa bolag avnoteras från de amerikanska börserna på sikt med noteringar enbart i Hong Kong.

Fortsatt låga räntor och en rapportperiod där många bolag rapporterat kraftiga tillväxtsiffror och goda marginaler gör att vi bibehåller vår positiva marknadssyn. Vi är övertygade om att vår aktiva förvaltningsstrategi och placeringsinriktning även framöver är den främsta nyckeln till framgång och anledningen till att våra fonder över tid utvecklats betydligt bättre än jämförelseindex.

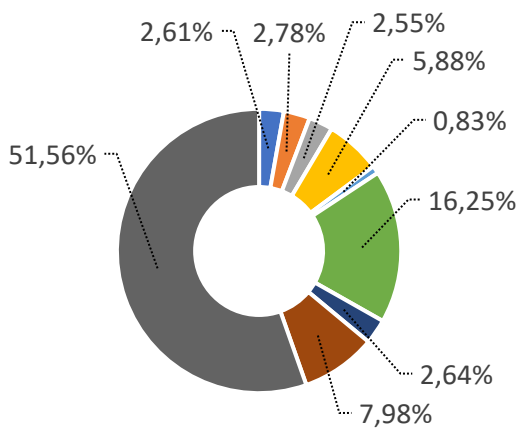
Bosse Pettersson

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.

Geografisk exponering %



- Argentina
- Danmark
- Finland
- Frankrike
- Kina
- Sverige
- Syd Korea
- Tyskland
- USA

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**