

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning augusti

Tellus Globala Investmentbolag	1.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.9 %

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	23.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	21.6 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	62.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	40.3 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	174.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	95.8 %

Sharpe	1.13
Informationskvot	1.76
Standardavvikelse	15.8 %
NAV (210831)	322.7

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™ ★★★★★

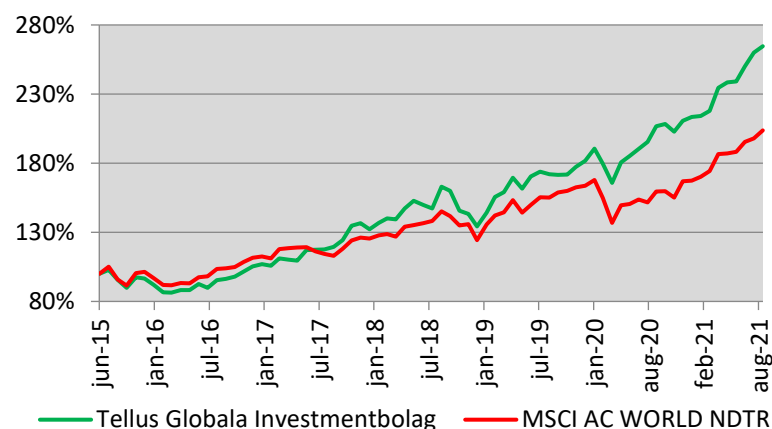
Om Tellus Globala Investmentbolag

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 steg 1,8 % under månaden och har i år presterat en avkastning på 23,9 %. Strategin att investera brett i stora bolag verksamma inom olika branscher, skapade och drivna av vår tids främsta entreprenörer, har visat sig mycket framgångsrik.

Avkastningen har varit både stabil och bra under årens lopp vilket också visas i grafen ovan för Tellus Globala Investmentbolag. Placeringar i storbolag har fördelen att likviditetsrisken är begränsad vilket har betydelse när marknadsklimatet är skakigt och illikvida bolag tar mycket stryk.

Största innehavet i fonden är Apple men det kan nämnas att fonden innehåller många olika typer av entreprenörsdrivna bolag med helt olika affärsidéer som t ex lyxvarubolaget LVMH, cybersäkerhetsbolaget Fortinet och det sydamerikanska e-handelsbolaget Mercadolibre. Bredden av olika typer av bolag bidrar till fondens höga riskjusterade avkastning.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Alphabet	5.1 %
2 Apple	5.0 %
3 Investor	4.5 %
4 Microsoft	4.5 %
5 Berkshire Hathaway	3.6 %
Total: 5 största innehaven	22.7 %

En intressant aspekt med många av bolagen som vi investerar i är att de är konglomerat. Apple kanske förknippas med mobiler eller datorer men är så mycket mer. Bolaget är en nöjesmaskin som förutom sina hårdvaror även erbjuder en rad mjukvarutjänster som underhållning i form av filmer, musik och spel via Apple TV och Apple Music, men även finanstjänster med digital plånbok via Apple Pay och molntjänstlagring via iCloud. Det fantastiska med framgångsrika innovatörer och entreprenörer är att de hela tiden hittar sätt att förnya sina verksamheter. Det pratas redan om Apple bilar och andra innovativa tjänster som Apple kan erbjuda i framtiden. Tim Cook firade nyss tio år som VD och under hans tid har bolagets marknadsvärde ökat med 212 miljarder dollar, varje år, enligt The Economist. Strategin att ständigt förbättra befintliga varor och tjänster men även vara öppen för nya innovationer har varit extremt lönsam.

Återgår vi till världen utanför Apple så fortsätter pandemin att skapa problem av olika slag. Leverantörskedjorna dras med problem på grund av pandemin vilket leder till brist på halvledare och andra komponenter som i sin tur hämmar produktionen på fabriker runt om i världen. En annan följd blir att priserna stiger för insatsvaror, frakt och råvaror samtidigt som försäljningen minskar när varor inte levereras i tid. Även om vaccinationsgraden mot viruset är hög i västvärlden så är den inte lika god i Asien där produktionen av en stor del av bristvarorna sker. Pandemins skadeverkningar riskerar att lägga en våt filt över den globala tillväxten.

USA har också en hög smittspridning bland den ovaccinerade delen av befolkningen och den senaste arbetslöshetsstatistiken var svag vilket också resulterat i att förväntningarna på tillbakadragna stimulanser, så kallat tapering, skjutits på framtiden. Det var också så marknaden uppfattade budskapet från det senaste centralbanksmötet i Jackson Hole även om räntorna stigit något.

I Kina ser vi att staten fortsätter sitt arbete med att reglera och hämma utvecklingen för framgångsrika bolag. Först hamnade e-handelsjätten Alibaba i skamvrån men efter det har man gett sig på sektor efter sektor vilket gjort att framförallt utländska investerare flytt kinesiska bolag. Vi tror att denna process kommer pågå en längre tid och har därför inte längre några kinesiska innehav i våra fonder.

Avslutningsvis så anser vi att fortsatt låga räntor, god vinstutveckling för bolagen i våra fonder, stora kassor som används till återköp av bolagens egna aktier och mycket kapital som saknar investeringsalternativ till aktier, innebär att framtiden ser fortsatt ljus ut för aktiemarknaden. Hösten brukar visserligen ibland bjuda på stormar men för långsiktiga placerare öppnar sig då möjligheten att öka upp innehavet i Tellus Fonder och vara med på nästa resa norrut med ännu mera kapital.

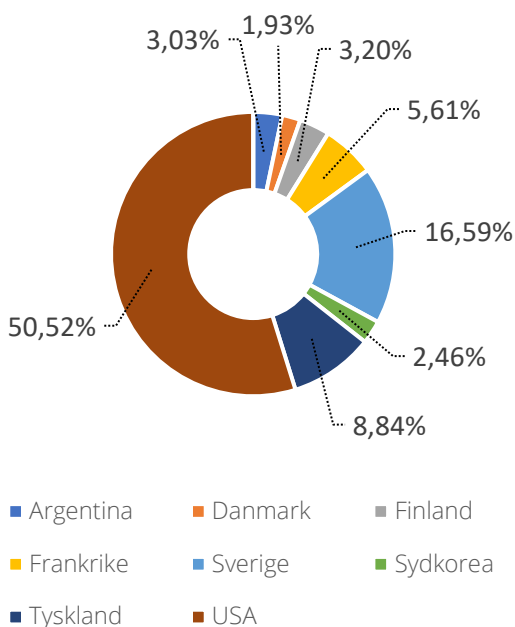
Bo Pettersson

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.

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**