

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

#### Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning oktober

Tellus Globala Investmentbolag	2.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.9 %

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	22.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	21.2 %

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	79.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	50.8 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	158.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	87.4 %

Sharpe 1.46

Informationskvot 2.5

Standardavvikelse 13.7 %

NAV (211031) 319.9

### 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™ ★★★★★

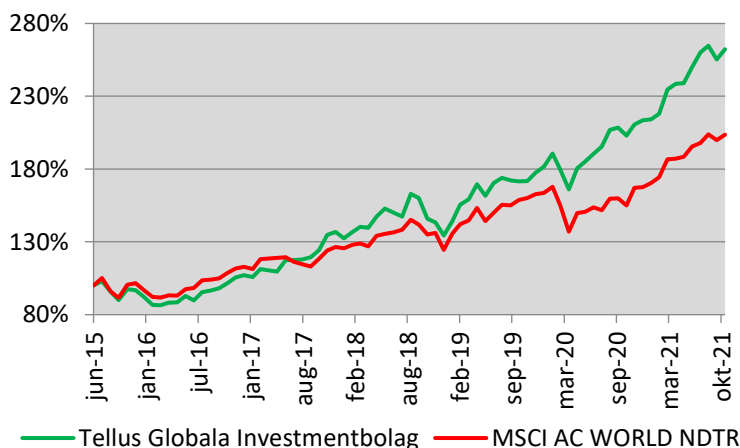
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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

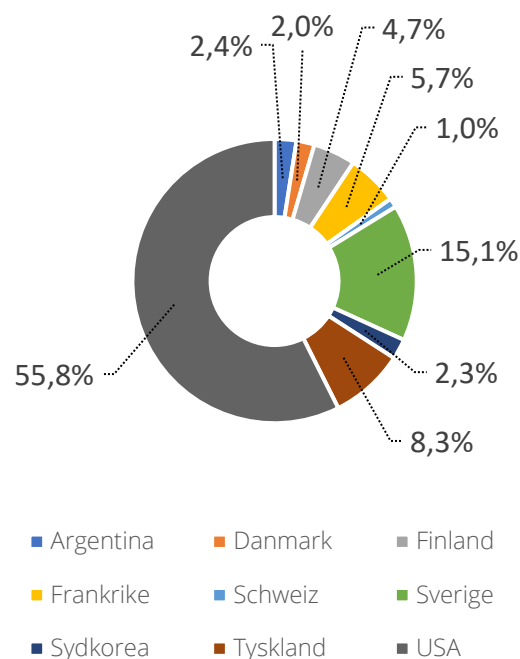
Bulls återtog kommandot i oktober när fokus riktades mot tredje kvartalets bolagsrapporter. Tellus Globala Investmentbolag steg med 2,7 % och är därmed upp 22,8 % så här långt i år. Blickar man bakåt i tiden så är fonden upp 79,9 % de senaste tre åren och 158,1 % på fem år. Fondens utveckling kan sammanfattas som hög och stabil med en volatilitet på relativt låga 13,7 % vilket kan jämföras med världens börser där volatiliteten över tiden legat i spannet 15 - 20. Fondens femstjärniga Morningstar rating är med andra ord intakt.

Vi konstaterar att rapportsäsongen ännu en gång bjuder på vinster som överträffar förväntningarna trots komponentbrist, höga råvarupriser och logistikproblem. Visserligen ligger inflations- och ränteoron och pyr men den amerikanska centralbanken har lyckats dämpa oron genom att signalera tålmod kring eventuella räntehöjningar. Detta har gett ny kraft till börserna och nya rekordnivåer.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	5.4 %
2 Alphabet	5.3 %
3 Apple	4.9 %
4 Sampo	4.7 %
5 SAP	4.6 %
Total: 5 största innehaven	22.7 %

### Geografisk exponering %



Att så kallad "tapering" inleds i USA, vilket innebär att man drar ned på stimulerande åtgärder i form av återköp av obligationer, är i sig ett gott tecken på att ekonomin återhämtar sig i god takt och inte längre behöver stödet. Centralbankens mål är att köpen kommer vara avslutade till sommaren.

Problemen med komponentbristen och logistiken har förmodligen nått sin kulmen och läget bör förbättras under nästa år vilket kommer gynna inte minst fordonsindustrin men även andra sektorer där man har ett högt teknikinnehåll. Det finns en uppdämd efterfrågan i världsekonomin som dämpats under pandemin men som förväntas blomma ut under det kommande året, vilket kan ge världsekonomin en kraftig tillväxtinjektion. Till detta kan läggas stora finanspolitiska stimulanser av olika slag, inte minst stora investeringar i infrastruktur.

Den amerikanska tioårsräntan som speglar räntemarknadens framtidstro steg initialt under månaden men föll sedan tillbaka vilket innebär en närmaste oförändrad ränterörelse. Vi fortsätter dock att aktivt bevaka denna ekonomiska indikator som påverkar börshumöret i hög utsträckning.

Vi är fortsatt positiva till de stora teknikbolagen som visar fantastiska rapporter med höga vinster och tillväxt samtidigt som vi kompletterar dessa innehav med exponering mot finanssektorn där vi också ser god potential drivet av låga värderingar, återköp och höga utdelningar. Likviditeten har dragits ned under månaden och vi har ökat upp inslaget av finansrelaterade innehav med investeringar i Goldman Sachs och UBS men även gjort en del teknikrelaterade köp i bland annat ASML, SAP och Salesforce. Samtidigt har vi minskat innehaven i Siemens och Amazon.

Ser man till säsongsmässiga trender så brukar slutet av året höra till en av de starkaste börsperioderna och för närvarande ser historien ut att återupprepas. Räntorna är fortsatt låga och inflationsoron är skjuten på framtiden. Många bolag fortsätter leverera goda vinster och tillväxt vilket innebär att även oron för höga värderingar dämpas. För den som vill öka värdet på sitt kapital är det förmodligen ett utmärkt tillfälle att öka upp innehavet i våra fonder.

Med vänliga hälsningar,

Bo Pettersson, Anders Bruzelius

### 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**