

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning november

Tellus Globala Investmentbolag	1.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.4 %

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	24.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	25.7 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	85.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	54.7 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	152.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	88.4 %

Sharpe	1.56
Informationskvot	2.84
Standardavvikelse	13.6 %
NAV (211130)	324.6

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™ ★★★★★

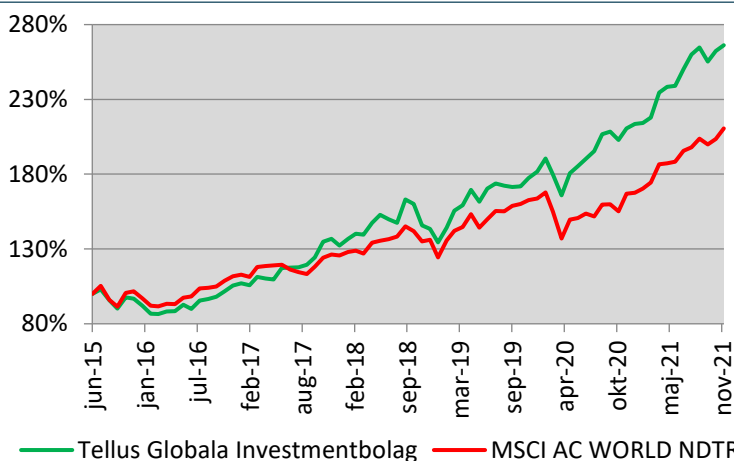
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Börserna fortsatte stiga under inledningen av månaden, men tappade styrka mot slutet då inflationsoro och den nya virusmutationen Omikron skapade osäkerhet och farhågor om nya restriktioner och nedstängningar av samhällen. Amerikanska centralbankens ordförande Jerome Powell uttryckte oro för att fortsatta logistikproblem kan bidra till att inflationen blir mer långvarig än man tidigare trott.

Centralbankernas kommunikation kring räntor och inflation analyseras och följs noggrant av finansmarknaderna. Att penningpolitiska stimulanser trappas ned, så kallat "tapering", är ett faktum. Frågan är i vilken hastighet neddragandet av stimulanser sker och vilka konsekvenser detta får. Minskade stimulanser kan samtidigt också ses som ett positivt tecken på att världsekonomin står inför en återhämtning. Nästa steg från centralbankerna blir räntehöjningar men dessa förväntas ligga längre fram i tiden vilket innebär låga räntor ytterligare ett par år.

En viktig indikator för hur räntemarknaden ser på ränteutvecklingen framöver är den amerikanska tioårsräntan som under månaden rörde sig i intervallet 1,4 – 1,7 % och slutade i den lägre delen av intervallet när den nya mutationen Omikron blev känd. Detta tyder på att räntemarknaden fortfarande inte är särskilt orolig för inflationen.

Under månaden fortsatte Tellus Globala Investmentbolag sin resa norrut och steg 1,5 % under månaden vilket innebär att fonden i år har haft en värdeökning på 24,7 %. Fondens riskjusterade avkastning mätt som Sharpkvot ligger på höga nivå 1,56 medan standardavvikelsen sjunkit till 13,6 %. Detta innebär att man får mycket bra betalt för risken i fonden. En Sharpkvot på över 0,5 brukar anses som bra medan ett värde över 1 anses som mycket bra.

Fondens största innehav

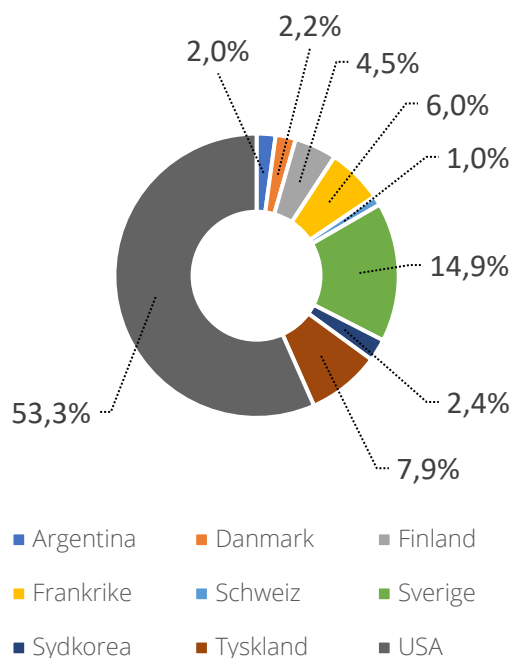
Bolag	% av fonden
1 Apple	5.7 %
2 Microsoft	5.7 %
3 Alphabet	5.3 %
4 Sampo	4.5 %
5 Investor	4.2 %
Total: 5 största innehaven	25.4 %

Det har gjorts en del förändringar i Tellus Globala Investmentbolag. Innehaven i Paypal och Mastercard har avyttrats efter att bolagen utvecklats svagt och förtroendet för sektorn successivt minskat. Ett av våra favoritbolag är för närvarande konglomeratet Alphabet som levererat fina vinster, ligger i en stark trend och har stora framgångar med Youtube. Även SAP visade fina siffror i sin kvartalsrapport och har lyckats väl med att konvertera gamla kunder till sitt nya cloud-system. Dessutom har vi stort förtroende för bolagets VD. Vi har även ökat innehavet i ASML, verksamma inom halvledarindustrin, då vi tror att sektorn gynnas av fortsatt kraftig efterfrågan på halvledare.

Tellus Globala Investmentbolag fina trend både på kort och lång sikt är därmed intakt och fonden fick ytterligare kvalitetsstämpel när den kom med på två nya plattformar, **Swedbank** och **Premiepensionsmyndigheten (PPM)**. På Swedbanks plattform är det redan möjligt att handla fonden och under december förväntas den även bli tillgänglig för handel på PPM.

PPM har totalt 471 fonder varav 51 globala aktiefonder. Den genomsnittliga årsavkastningen för globalfonderna på plattformen, mätt under de senaste fem åren, är 13,9 % vilket kan jämföras med Tellus Globala Investmentbolag med en årlig snittavkastning på 20,3 % under samma period. Om man inte gör något aktivt val av fonder hamnar pensionskapitalet i statliga sjunde AP-fondens Såfan som avkastat 16 %. Det kan löna sig att göra ett aktivt val!

Geografisk exponering %



Vår strategi att investera i ägarledda investmentbolag/konglomerat/holdingbolag har visat sig vara en lönsam strategi. Warren Buffett är ett bra exempel på en entreprenör som vi gärna tar ryggen på. Buffett är av många ansedd som världens bästa investerare och hans multinationella holdingbolag och konglomerat, Berkshire Hathaway, är ett givet inslag i vår fond Tellus Globala Investmentbolag. Bolagets största innehav är Apple och övriga topp fem bolag är Bank of America, Coca Cola, American Express och Kraft Heinz. Totalt är man delägare i över 60 bolag verksamma inom alltifrån finans och försäkring, detaljhandel, logistik till industrier över hela världen. Man har en långsiktig investeringsfilosofi kombinerat med ett aktivt ägande. Bolaget bildades 1839 och huvudkontoret ligger i Omaha, Nebraska USA.

Även om inflationsoron leder till lite högre volatilitet på aktiemarknaden så är vi fortsatt positivt inställda till börsen. Mycket talar för att vi kan få en god tillväxt under nästa år om pandemin lider mot sitt slut och logistikkedjorna börjar fungera normalt. Inflationsutvecklingen är svårare att förutsäga men så länge räntorna ligger kvar på låga nivåer finns det ingen större anledning till oro. Börsnedgångar ger snarare aktiva sparare tillfälle att öka upp aktieandelen då aktieinvesteringar även fortsättningsvis kan betraktas som den bästa sparformen för långsiktiga sparare.

Med vänlig hälsning,

Bo Pettersson

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

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.