

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning februari

Tellus Globala Investmentbolag	-3.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-1.1 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	17.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	22.7 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	64.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	50.6 %


Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	129.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	81.4 %

Sharpe	1.35
Informationskvot	1.26
Standardavvikelse 5 år	14.6 %
NAV (220228)	312.0

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 Andelsklass A	SE0004646628
ISIN-kod Andelsklass B	SE0015962162
Bankkonto	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
Bankgiro	867-0002
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift Andelsklass A	0,9 %
Fast avgift Andelsklass B	1,4 %
Rörlig avgift Andelsklass A	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™ 

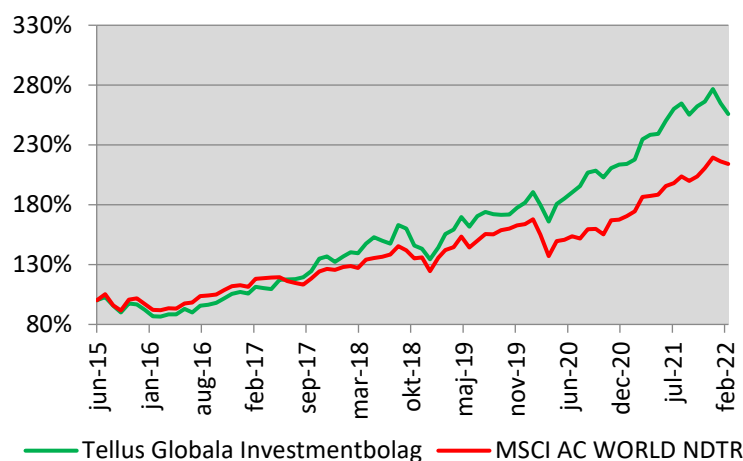
Om Tellus Globala Investmentbolag

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 karakteriseras 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

I dessa svåra tider går våra tankar till det ukrainska folket som kämpar för sin frihet, demokrati och rätten att självständigt få bestämma över sin egen framtid.

Historien återupprepar sig sägs det och början på 20-talet känns onekligen som återupprepning av händelser hundra år tidigare då världen också led av pandemi och krig. Förhoppningsvis har världens folk i vår tid, visa av historien, en bättre förmåga att hantera de utmaningar som vi står inför.

Utvecklingen på världens börser, under årets första två månader, hör till den svagaste starten på ett nytt år på över ett sekel. Vi står utan tvekan inför stora utmaningar när glädjen över ett snart slut på pandemin övergått i en sorg över kriget i Ukraina. Trots den allvarliga utvecklingen i ett av Europas största länder är vår övertygelse att världsekonomin kommer övervinna även dessa svårigheter och fortsätta växa i god takt de närmaste åren.

Utfallet för februari månad blev negativt för Tellus Globala Investmentbolag som sjönk med 3,4 %, men avkastningen de senaste tolv månaderna ligger tryggt i positivt territorium på +17,4 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Berkshire Hathaway	6.9 %
2 Apple	6.6 %
3 Microsoft	5.9 %
4 Alphabet	5.8 %
5 Sampo	5.0 %
Total: 5 största innehaven	30.2 %

Under månaden ökade vi likviditeten rejält i fonden och sålde i första hand högt värderade tillväxtbolag, men minskade även i en del andra innehav som investmentbolagen Investor och Industrivärden. Så länge det osäkra läget på de finansiella marknaderna består vill vi ha en hög likviditet som ger oss en flexibilitet att agera när köptillfällen ges. Det uppstår sällan bättre köplägen som i samband med kriser när det sker urskillningslösa breda utförsäljningar av aktier och även de stora kvalitetsbolagens aktiekurser åker ned, vilket ger attraktiva värderingar.

Tragedin i Ukraina påverkar den globala ekonomin främst genom stigande priser på råvaror i ett läge då vi redan har en kraftigt stigande inflation. Huruvida dessa prisökningar är tillfälliga eller mer bestående är svårt att veta då det till stor del beror på utvecklingen i Ukraina. Landet är en stor exportör av jordbruksvaror och en långvarig kris riskerar att leda till kraftigt ökade matpriser.

Den underliggande globala ekonomiska tillväxten är dock stark och många av storbolagen har rapporterat bra kvartalsrapporter under de senaste veckorna. Bolagen har dessutom starka balansräkningar med stora bolagskassor som kan användas till återköp av aktier, något som förväntas ge stöd till aktiekurserna. Läget är visserligen svårnavigerat men vår uppfattning är ändå att mycket elände prisats in i aktiekurserna. Bolagen effektiviserade sina verksamheter under pandemin och har bra motståndskraft för hantering av de störningar som t ex kriget i Ukraina kan ge upphov till.

Kriget innebär, trots hög inflation, att risken för kraftiga räntehöjningar från världens centralbanker minskar i närtid, då den ekonomiska tillväxten blir mer oförutsägbar. På kort sikt leder det till att ränteorn dämpas vilket syns inte minst på den tioåriga amerikanska räntan som under månaden som högst låg på 2,04 %, men som efter Rysslands invasion sjönk kraftigt ned till 1,8%, vilket gav stöd till en del tillväxtbolag vars aktiekurser åkt ner i källaren.

Vår försiktiga strategi i kristider, med hög likviditet och placeringsinriktning mot storbolag, har tidigare resulterat i mycket god värdetillväxt för våra fonder när kriserna ebbat ut och börserna vänt upp. Vi tror att utvecklingen blir likartad även denna gång. Efter kriser brukar stora kvalitetsbolag återhämta sig först och när vi ser en vändning kommer vi agera och använda likviditeten till att öka upp andelarna i våra innehav så att vi hänger med på resan norrut.

För långsiktiga fondandelsägare innebär den senaste tidens börsfall en bra möjlighet att via våra fonder få en ökad exponering mot globala kvalitetsbolag till rabatt. Det uppstår sällan bättre köplägen som vid kriser.

Slutligen bär vi på en förhoppning att fredens vindar snart kan nå Ukraina och att Europa med gemensamma krafter kan bygga upp landet igen.

Med vänlig hälsning,

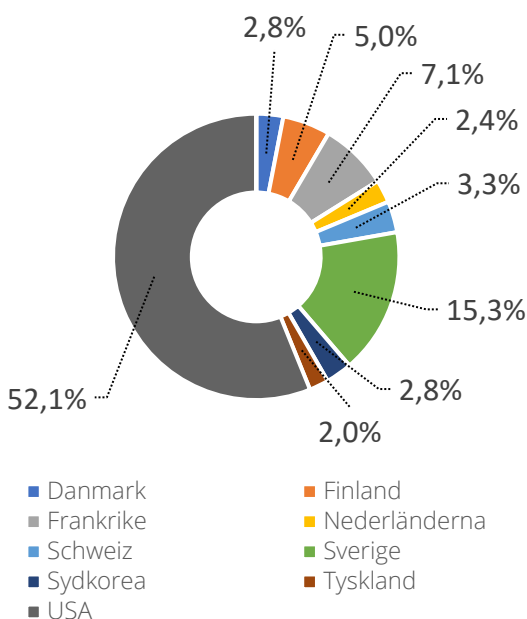
Bo Pettersson och Anders Bruzelius

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.

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**