

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning juli

Tellus Globala Investmentbolag	6.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	6.8 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-8.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	6.7 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	37.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	35.9 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	102.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	84.4 %

Sharpe	0.84
Informationskvot	0.15
Standardavvikelse 5 år	15.5 %
NAV (220731)	291.5

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™

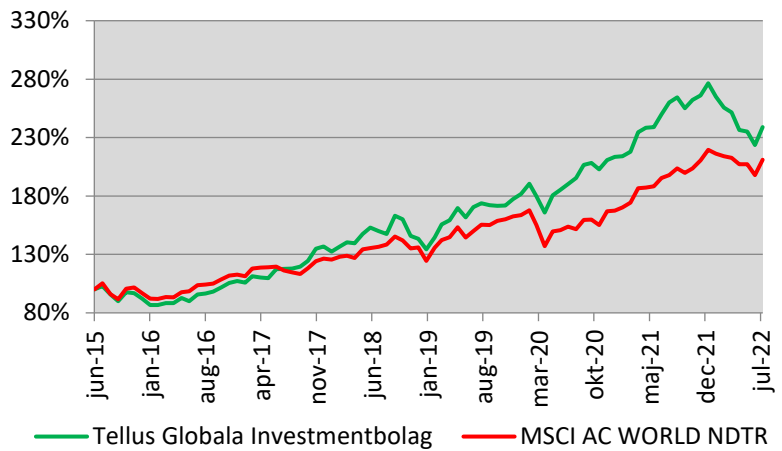
Om Tellus Globala Investmentbolag

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 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

Starka bolagsrapporter och börs

Juli blev en stark månad för världens börser när första halvårets pessimism sopades under mattan. Kapitalet flödade in på aktiemarknaderna då det åter fanns en del att glädjas åt för härdade investerare. Bolagen rapporterade starka rapporter och någon större konjunkturoro kunde ännu inte skönjas. Oljepriset och även övriga råvarupriser sjönk efter positiva signaler från Ukraina om att spannmålexporten skulle återupptas inom kort. Detta dämpade inflationsoron och fick räntorna att falla kraftigt. Den amerikanska tioåriga räntan som under juni nådde toppar kring 3,5 % sjönk i juli ned mot 2,6 % vilket bidrog till optimismen. Detta fick inte minst tillväxtbolagen att stiga kraftigt.

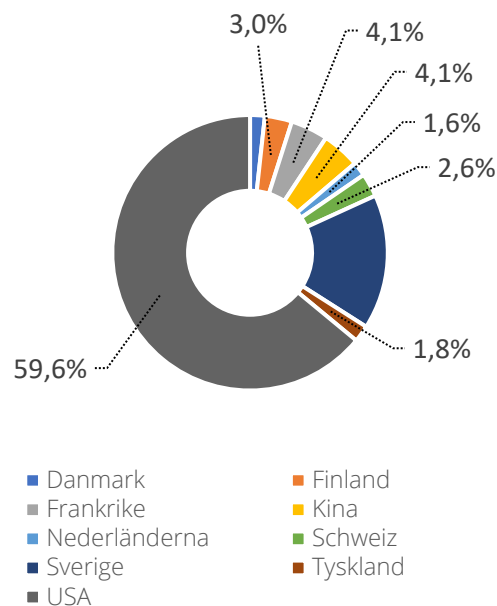
Våra fonder utvecklades också starkt och Tellus Globala Investmentbolag steg 6,86 % under månaden. Bolag med starka tillväxt- och storbolagsprofiler gynnas av det rådande marknadssentimentet med stora inflöden till aktiemarknaden. Vi såg kraftiga kursuppgångar under juli i några av våra största innehav som Amazon +27,5 %, Apple +18,9 %, och Microsoft +9,3 %. När stora volymer skall in på aktiemarknaden efter nedgångsperioder brukar kapitalet söka sig till de mest likvida storbolagen där man snabbt kan få en börsexponering. Dessa bolag gynnas också av flödena till indexfonder då de utgör en stor andel av index.

Även om vi har stor exponering mot amerikanska bolag så har vår förvaltning en stor global bredd. Ett bolag som vi finner mycket intressant och som är ett av våra innehav är den danska transportjätten Maersk. Maersk kom med en kanonrapport och har en mycket låg värdering kring p/e 2. Ovanpå detta tror en del analytiker att

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	6.8 %
2 Microsoft	6.7 %
3 Berkshire Hathaway	5.9 %
4 Alphabet	5.5 %
5 Swedish Match	5.5 %
Total: 5 största innehaven	30.4 %

Geografisk exponering %



utdelningen kan komma att dubblas och ge en direktavkastning kring 20 % samtidigt som man har ett stort återköpsprogram. Dessutom har VD Sören Skou meddelat att bolaget skall omprofileras till att i ännu högre utsträckning bli ett logistikbolag likt DHL och FEDEX från att ha främst ha varit ett container- och shippingrederi.

Olika mätningar bland konsumenter speglar en stor pessimism kring ekonomin men som nämntes är bolagen fortsatt positiva och faktum är att konsumtionen ligger kvar på höga nivåer trots den utbredda pessimismen bland konsumenterna. Inte minst tjänstesektorn bör gynnas efter pandemin när folk äntligen kan börja resa och roa sig vilket märks i semestertider. Trots allt så är konsumentkollektivet resursstarka efter över ett decennium med stark tillväxt, sjunkande räntor och ökat välbstånd. Det förmögenhetsberg som byggts upp under åren har naggats lite i kanten de senaste månaderna men det finns fortfarande en del att ta av för många som varit investerade i fastigheter och på de finansiella marknaderna. Det märks inte minst bland lyxbolagen som fortsätter leverera rekordresultat. Ingen nöd där i alla fall. Dessutom fortsätter arbetslösheten ligga kvar på fortsatt låga nivåer. En röd lampa blinkar dock att fortsatt stark konsumtion kan innebära en hög inflation en längre tid än förväntat.

Trots högsommar börjar en del redan spekulera i möjliga höststormar. Kriget i Ukraina förväntas fortsätta påverka börshumöret och en fredsuppgörelse av något slag innan vintern skulle påverka börserna klart positivt med sjunkande bränsle- och råvarupriser och därmed sjunkande inflationsförväntningar. Olika politiska utspel kan komma från flera olika håll inte minst från de europeiska ledarna men kanske kan initiativet till ett fredsutspel komma från ett så oväntat håll som Kina där ledaren Xi gärna vill bli omvald i samband med partikongressen senare under hösten. Kanske kan en tredje part som har allas, inklusive Putins, öron lyckas bättre än övriga parter.

Summerar vi så ser det fortsatt bra ut i näringslivet med starka bolagsrapporter. Konsumenterna gnäller men shoppar ändå loss och arbetslösheten är fortsatt låg. Marknaden har prisat in ett antal räntehöjningar. Om inflationen viker nedåt behöver de kanske inte bli så kraftiga som marknaden förväntar sig. Den geopolitiska oron för utvecklingen i Ukraina/Ryssland och Kina/Taiwan lägger dock fortsatt sordin på stämningen och bidrar till osäkerhet kring framtiden.

Vi investerar i några av världens största bolag ledda av några av världens främsta serieentreprenörer. Dessa bolag kommer fortsätta utvecklas i positiv riktning så länge det finns en global efterfrågan på deras varor och tjänster vilket innebär fortsatt god potential i våra fonder.

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson Anders Bruzelius

Disclaimer

Alla investeringar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För det fall Du önskar investera i fonden/någon av våra fonder finns information i form av Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: www.tellusfonder.se. Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection Regulation. Tellus Fonder har i linje med GDPR utvecklat en integritetspolicy i syfte att tydligt informera om hur dina personuppgifter hanteras. För att ta del av vår integritetspolicy, besök följande adress: www.tellusfonder.se/riktlinjer.

Aktuell aktieexponering

Tellus Globala Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

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