

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning augusti

Tellus Globala Investmentbolag	-0.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.2 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-9.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	4.8 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	38.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	37.6 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	100.0 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	88.7 %

Sharpe	1.71
Informationskvot	0.10
Standardavvikelse 5 år	14.9 %
NAV (220831)	291.38

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™ **★★★★**

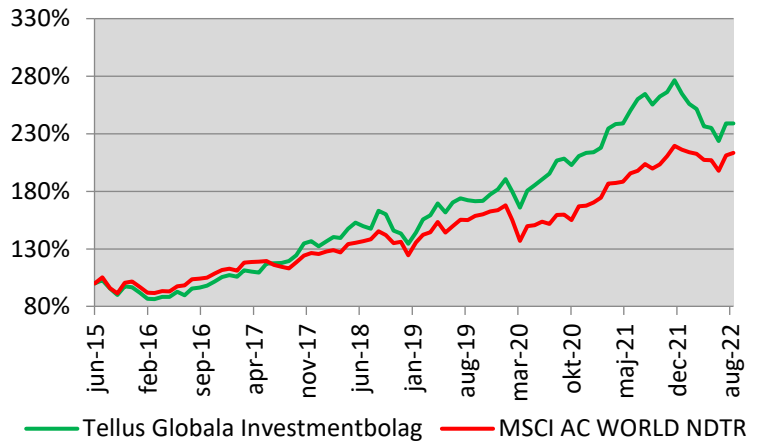
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Många utmaningar men det finns hopp!

Augusti blev ännu en volatil månad med stigande börser i början av månaden som dock slutade svagt när allas blickar riktades mot den amerikanska centralbankens möte i Jackson Hole. Centralbankschefen Powell varnade för tuffare tider för både hushåll och företag. Talet fick börserna att sjunka och räntorna och dollarn att stiga. Ett så kallat Goldilocks-scenario med mjuklandning av ekonomin, där inflation och räntor faller tillbaka, samtidigt som tillväxten tar fart känns kanske avlägset idag men ska inte uteslutas. Det är ett scenario som skulle leda till en snabb återhämtning på världens börser och det finns positiva tecken inte minst på den amerikanska arbetsmarknaden på en mjuklandning.

Situationen är för tillfället komplex då västvärlden delvis brottas med olika utmaningar. Medan Europa fruktar fortsatt skyhöga energipriser och inflation när Ryssland stryper exporten av rysk olja och gas, så har USA visserligen också problem med inflationen, men riskerna i USA är snarare relaterad till en stram arbetsmarknad med låg arbetslöshet och relativt stark ekonomi.

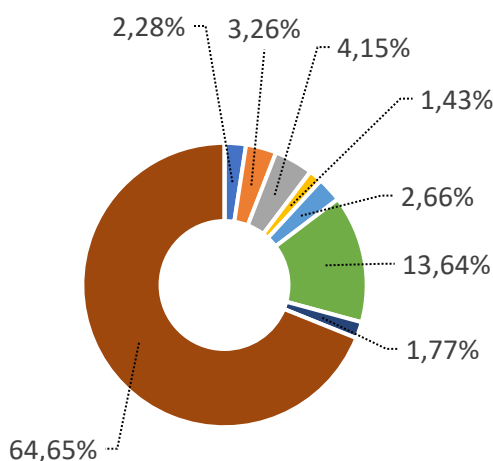
Tellus Globala Investmentbolag sjönk med 0,1 % under månaden. Vi har intagit viss försiktighet och investerat defensivt genom att bland annat ökat upp innehavet i Swedish Match som står under uppköp.

I tider som dessa nämns ofta termen ”kvalitetsbolag” när det diskuteras vilka typer av bolag som man skall äga i tuffa tider. Vår definition av kvalitetsbolag

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	7.0 %
2 Microsoft	6.6 %
3 Berkshire Hathaway	6.0 %
4 Alphabet	5.5 %
5 Amazon	4.2 %
Total: 5 största innehaven	29.4 %

Geografisk exponering %



- Danmark
- Frankrike
- Schweiz
- Tyskland
- Finland
- Nederländerna
- Sverige
- USA

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

är bolag med starka balansräkningar som genererar bra vinster och har stora marknadsandelar. I fonden Tellus Globala Investmentbolag har vi övervikt mot amerikanska kvalitetsbolag vilket även innebär en betydande dollarexponering något som är lyckat i tider då dollarn är stark. Fondens inriktning mot konglomerat/holdingbolag/investmentbolag innebär att riskerna fördelas över flera olika branscher, produkter och tjänster. Vi har också en stark tro på framgångsrika serieentreprenörer med en bevisad förmåga att skapa nya affärsmodeller. Innovationskraften brukar vara ännu högre i kristider vilket bådär gott inför framtiden för våra bolag.

När pessimismen råder glömmar man lätt bort de goda tiderna som vi haft. Även om förmögenheter naggats i kanten i år av fallande tillgångspriser, så är det ur ett längre perspektiv en begränsad justering av värderingarna. Efter finanskrisen har sjunkande räntor skapat stora förmögenheter och välkapitaliserade bolag. Den finansiella styrkan som byggts upp det senaste decenniet behövs i dåliga tider och bidrar till stabilitet. Samtidigt innebär försämrad konjunktur att bolagen blir tvungna att öka den interna innovationskraften och effektivisera sina verksamheter vilket är positivt för framtiden.

Det är ofta i kristider som de bästa långsiktiga affärsmöjligheterna uppenbarar sig med potentiella fyndköp i kvalitetsbolag till rabatterade värderingar. Även stora starka bolag tappar i värde när börserna faller, men det är också oftast de som återhämtar nedgångarna snabbast när det vänder upp. Storbolagens rörelser i volatila marknader påverkas i hög utsträckning av flödena in och ut ur aktiemarknaden via indexfonder, där liten hänsyn tas till fundamentala värderingar i enskilda bolag.

Även om retoriken i massmedia för tankarna till domedagen så finns det en del positiva variabler att lyfta fram. Den svaga kronan innebär en konkurrensfördel för svenska exportbolag som kan ta marknadsandelar och generera fina vinster. Europeiska bolag har överlag blivit betydligt billigare för amerikanska investerare vilket skulle kunna innebära en uppköpsväg i Europa. Dollarn har bara i år stigit med 12 % mot euron och 19 % mot svenska kronan per senaste månadsstiftet.

Budskapet är det samma som tidigare. Tellus fonder är en bra investering oavsett marknadsklimat men kanske ännu bättre i tuffa tider då "rabatten" på innehaven är större och värderingarna attraktiva.

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.

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.