

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning januari

Tellus Globala Investmentbolag	9.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	7.7 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-6.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.7 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	30.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	32.3 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	81.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	73.7 %

Sharpe	1.09
Informationskvot	-0.18
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230131)	303.16

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (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™ **★★★★**

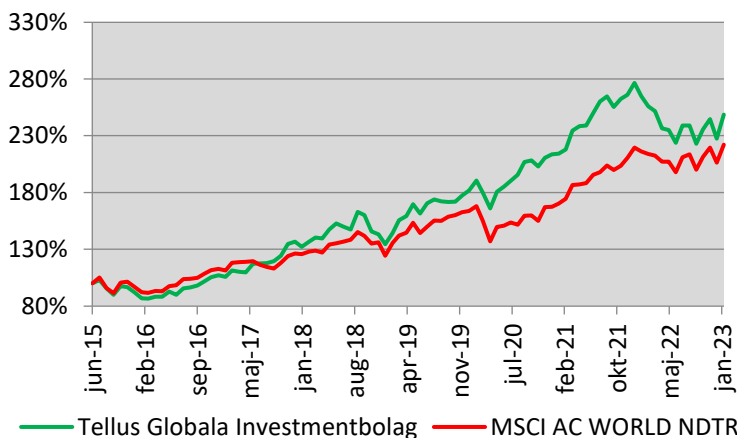
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Fin start på börsåret 2023 – en hållbar trend?

Efter en svag avslutning på förra året ökade optimismen på världens börser i januari när förväntningar om en kommande inflationstopp fick marknadsräntorna att vända ned. Oron inför en recession mildrades och marknaden började prisa in en mjuklandning. Återhämtningen på de globala marknaderna var bred och i tåten låg teknik- och tillväxtbolagen som tog igen en del förlorad mark från det gångna året.

Tellus Globala Investmentbolag steg 9,3 % med avkastningsmotorer som återfanns i de stora teknikbolagen kombinerat med exponering mot Kina, lyxbolag och finans.

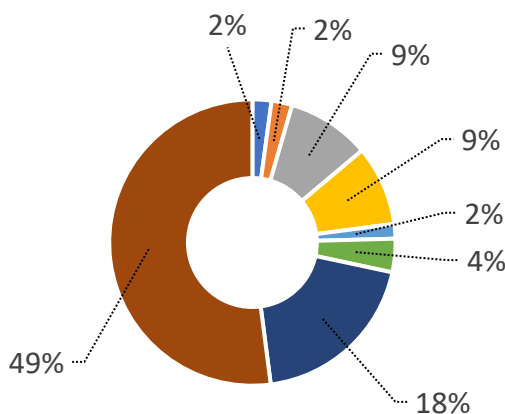
Den tioåriga amerikanska marknadsräntan föll från 3,88 % till 3,55 % men ligger kvar på höga nivåer. Förra året vid den här tiden låg den på 1,79 %. Trots förhoppningar om att inflationen snart vänder ned fortsätter centralbankerna att höja räntorna och deras budskap är tydligt. Inflationen är alldeles för hög och så länge den är det kommer räntorna ligga kvar på höga nivåer även om räntehöjningarna inte blir lika aggressiva.

På valutamarknaden noterar vi fortsatt en svag krona. För ett år sedan låg den på 10,5 mot euron men hovrade vid månadsskiftet kring 11,30, en försvagning på nästan 8 %. Mot dollarn har den försvagats från 9,3 till 10,45 en rörelse på 12 %. Den svaga kronkursen var något som även den nytillträdde riksbankschefen Erik Thedéen reflekterade över vid det senaste riksbanksmötet. En svag krona riskerar att leda till importerad inflation men innebär även rabatt på svenska bolag för utländska investerare. Huruvida förra årets uppköp av Swedish Match av amerikanska

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	6.5 %
2 LVMH	6.1 %
3 Microsoft	5.8 %
4 Alibaba	5.3 %
5 Berkshire Hathaway	4.6 %
Total: 5 största innehaven	28.3 %

Geografisk exponering %



- Danmark
- Finland
- Frankrike
- Kina
- Taiwan
- Schweiz
- Sverige
- USA

Philip Morris var början på en ny återköpstrend återstår att se. Det har börjat florera en del spekulationer kring uppköpskandidater och en av de hetaste är Millicom.

Vi ser en ökad optimism bland investerarna kring utvecklingen i Kina efter att pandemin lagts till historien och hjulen åter börjar snurra. Med Kina tillbaka på den globala scenen förväntas den globala handeln och logistikkedjorna normaliseras vilket är positivt för världsekonomin och minskar inflationstrycket. Flera av de stora kinesiska storbolagen har stigit kraftigt i år och ligger i positiva trender som vi tror kommer hålla i sig, samtidigt som den inhemska konsumtionen tar fart och ger ytterligare stöd till en återhämtning av den kinesiska ekonomin.

Inflationsutvecklingen kommer även framöver ha en stor betydelse för börshumöret. Det finns tydliga tecken på att konsumenterna drar åt svängremmen och ändrar sina konsumtionsbeteenden vilket är positivt. Mer prisedvetna konsumenter är en förutsättning för en tillbakagång av inflationen. Fallande inflation förväntas ge rejäl fart till börsen med teknik- och tillväxtbolagen i täten när förhoppningarna växer om sjunkande marknadsräntor. Centralbanksräntorna förväntas dock ligga kvar på höga nivåer ett tag till då man kommer att avvakta med räntesänkningar tills man ser en tydlig nedåttrend i inflationen. Ingen centralbank kommer vilja ta risken att låta på åtstramningarna för tidigt och därmed riskera att inflationsnedgången bryts.

Året förväntas bli volatil men den positiva trenden som inledde året bör få stöd från sjunkande inflation och räntor samtidigt som vi ser en normalisering av logistikkedjorna och en återhämtning av världsekonomin. Förutsättningarna finns för ett bra börsår även om första halvåret kan bli något svajig. Det finns gott om kapital vid sidlinjen i stunder då börshumöret kortsiktigt dämpas vilket också talar för ett positivt börsår.

Avslutningsvis vill vi informera våra kunder och läsare om vår kollega Henrik Karacs som är nytillträdd VD för Tellus Fonder. Han är civilekonom från Lunds universitet med lång erfarenhet från finansbranschen där han varit verksam som analytiker, förvaltare och private banker i över 25 år. Vi ser fram emot resan norrut som väntar. Häng med om ni vill vara med på tåget för nu ökar vi farten och ingen vill väl sitta kvar på perrongen!

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. Detta dokument kan betraktas som aktuell information om fonder förvaltade av Tellus fonder till fondandelsägare, men även som ett marknadsföringsmaterial riktad mot investerare överlag.

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