

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning februari

Tellus Globala Investmentbolag	-3.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-3.2 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-6.0 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.5 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	33.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	38.8 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	71.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	67.0 %

Sharpe	1.18
Informationskvot	-0.47
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230228)	293.5

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 4 (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™ 

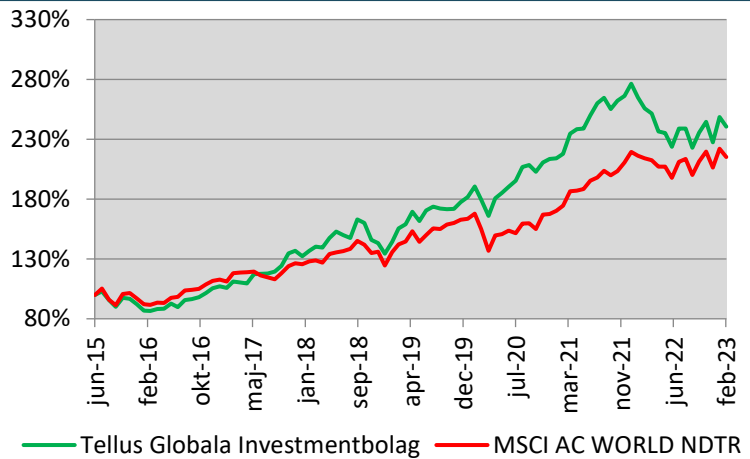
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Cash is king...again

En stark start på året följdes av en ökad volatilitet under februari när inflationen överlag överraskade på uppsidan och ökade förväntningarna på nya räntehöjningar. Pengar är plötsligt inte längre gratis vilket får stora effekter för bolag som har blivit beroende av billig finansiering för sin tillväxt eller för att överhuvudtaget överleva. Fokus på tillväxt har bytts mot fokus på lönsamhet vilket kanske märks tydligast i Silicon Valley där de stora teknikjättarna varslat om uppsägning av tusentals anställda.

För mindre bolag vars tillväxt är beroende av billigt riskkapital är läget bekymmersamt men för storbolag med stora kassor kan det innebära möjligheter till rabatterade köp av framtidsbolag som kan integreras i den egna verksamheten.

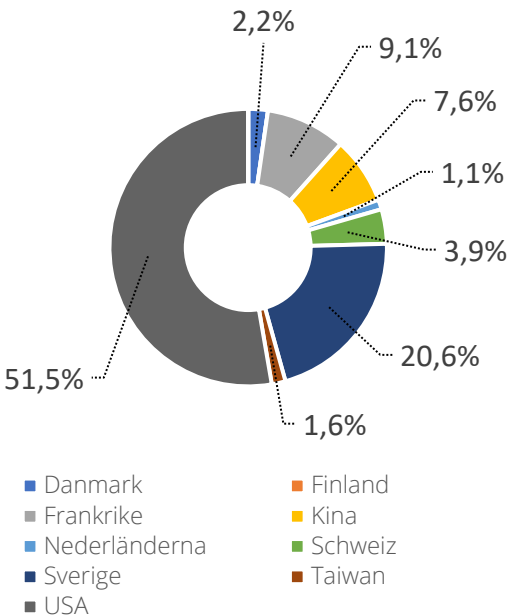
Konglomeratfonden Tellus Globala Investmentbolag (TGI) som innehåller en relativt stor andel amerikanska teknikbolag sjönk 3,2 % i februari men var fortfarande upp 5,7 % under årets två första månader. Stigande inflation och vinsthemtagningar påverkade fonden negativt. I mars ser vi dock en ljusning då bankkrisen lett till sjunkande marknadsräntor vilket fått fart på de stora teknikjättarna. Förhoppningar om något mindre aggressiva räntehöjningar från centralbankerna ger stöd.

Nytt inslag i TGI är det nederländska holdingbolaget Exor NV med kända varumärken inom bland annat bilindustrin som Ferrari och Stellantis där märken som Alfa Romeo, Maserati, Fiat, Chrysler och Citroen ingår. Vi är fortsatt

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	7.0 %
2 LVMH	6.3 %
3 Microsoft	6.2 %
4 Berkshire Hathaway	4.8 %
5 Alibaba	4.5 %
Total: 5 största innehaven	28.3 %

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

mycket positiva till lyxmärken där även lyxbilar ingår.

Vi ser även åter ett ökat intresse för AI som från att ha varit en het fluga för några år sedan nu ser ut att ha mognat och kan få ett genombrott när teknikjättarna presenterar nya AI-tjänster. Microsoft lanserar sin nya Bing chatbot som är en AI-baserad sökmotor med en chatfunktion och Apple fortsätter att utveckla sin röstassistent Siri. Potentialen i de stora teknikbolagen är att de hela tiden utvecklar befintlig teknik med nya innovationer som sedan kan skapa nya tillväxtområden och intäktskällor. Det är därför vi gillar serieentreprenörer.

Vi befarade redan i början av året att åtminstone första halvåret skulle präglas av stor osäkerhet och hög volatilitet. Inflationen är ett återkommande osäkert tema men trots alla krisrubriker i media så finns det hopp att prisökningstakten kommer minska framöver. Konsumentpriserna vi ser idag beror på inflationen i producentleden i slutet av förra året. Sedan dess har råvaru- och energipriser fallit och logistikleden normaliserats efter att Kina öppnat upp sin ekonomi. Dessutom har konsumenterna äntligen dragit åt svångremmen. Effekterna av de åtstramningar som görs bör synas i konsumentpriserna inom några veckor. Fallande inflationsförväntningar förväntas framförallt gynna tillväxtbolagen och om centralbankerna intar en mer återhållsam ränthöjningsfilosofi så borde vi kunna få en mjuklandning av den globala ekonomin, även om folks hushållsekonomier kan stå inför några utmanande månader.

Osäkerhet är det värsta marknaden vet men när dammet lagt sig kring bankkrisen, inflationen börjar vika nedåt och ekonomin fortsätter rulla vidare, om än i maklig takt, så ser vi goda förutsättningar för ett bra börsår. Att investera i stora kvalitetsbolag drivna av framgångsrika entreprenörer är en investeringsstrategi som varit mycket lyckosam över tiden, även om det med jämna mellanrum kommer hack i den långsiktiga kurvan. För långsiktiga investerare innebär dock hacken köplagen.

Slutligen vill vi rikta ett tack till våra investerare för att ni gett oss förtroendet att få förvalta ert kapital.

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.

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.