

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning mars

Tellus Globala Investmentbolag	1.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-2.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.6 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	47.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	60.8 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	75.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	73.4 %

Sharpe	1.69
Informationskvot	-1.29
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230331)	298.8

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™

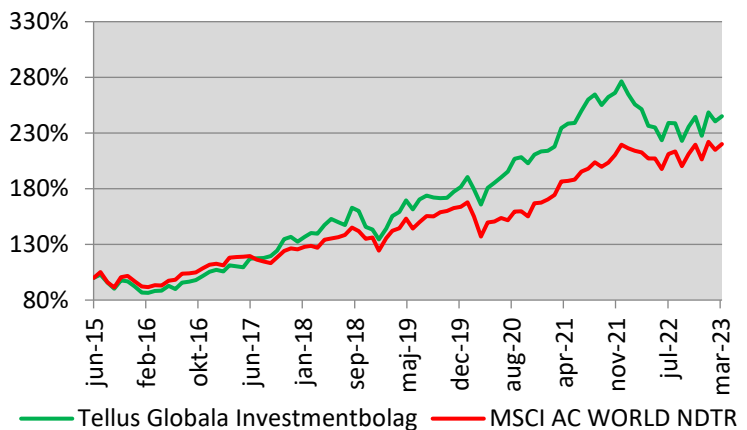
Om Tellus Globala Investmentbolag

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 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

Stökig månad präglad av banksektorn

Mars blev en stökig månad för banker efter att två nischbanker i USA kraschat samtidigt som Credit Suisse övertogs av UBS sedan förtroendet för banken nått bottennivåer. Risken för en "bankrun" i Credit Suisse var överhängande vilket skulle ha kunnat lett till konkurs och en ny finanskris. Snabba ageranden från centralbanker återställde förtroendet för det globala banksystemet.

Osäkerheten på finansmarknaden har lett till en kreditåtstramning vilket främst drabbar tillväxtbolag med behov av billig finansiering för att växa. Samtidigt sjönk räntorna vilket gynnade tekniksektorn. När dammet lagt sig blev det en plusmånad på de flesta börser.

Tellus Globala Investmentbolag (TGI) hade en positiv utveckling och steg med 1,8 % vilket innebar att avkastningen under årets första kvartal slutade på 9 %. Under månaden gjordes en del omallokeringar där vi ökade exponeringen mot fraktjätten Maersk som bjöd på en rekordstor utdelning motsvarande 27 % och en rekordlåg värdering samt i Novo Nordisk där vi ser en stor potential i bolagets läkemedel mot övervikt.

Vi tror på fortsatt återhämtning för bankerna i samband med rapportssäsongen som förväntas visa rekordresultat för sektorn då de flesta banker gynnas av stigande räntemarginaler på lån. Kreditförlusterna borde trots försämrade konjunktur ligga kvar på låga nivåer.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	6.9 %
2 Microsoft	6.9 %
3 LVMH	6.7 %
4 Alibaba	5.1 %
5 Novo Nordisk	5.0 %
Total: 5 största innehaven	30.7 %

Komponentbristen och obalansen i logistikkedjorna ser ut att ha normaliserats men har inneburit att många bolag tvingats effektivisera sina verksamheter i krisen spår. När hjulen åter börjar snurra normalt tenderar avslutade kriser leda till vinstexplosioner när både marginaler och omsättning ökar samtidigt. Vi har en spännande rapportsäsong framför oss och vi tror på en del positiva överraskningar på resultatfronten.

Den amerikanska tioåringen föll kraftigt i mars vilket gav bränsle till framförallt den amerikanska tekniksektorn som dessutom gynnas av ett ökat intresse kring utvecklingen för nya tjänster inom AI. De stora teknikbolagen Microsoft, Alphabet, Amazon och Apple nämns ofta som de ledande bolagen inom utvecklingen av framtidens AI. Alla fyra bolagen ingår i TGI-fonden. Utvecklingen inom AI anses av många experter bli minst lika revolutionerande för samhället som när internet dök upp i våra hem.

Inflationen ser ut att dämpas men centralbankerna förmodas trots detta höja räntorna. Det finns oro för att räntehöjningarna kan leda till en hårdlandning av den globala ekonomin och en djupare recession men arbetsmarknaden ser fortsatt stark ut i både USA och Europa. Återhämtningen i den kinesiska ekonomin borde också ge stöd till världsekonomin och minska risken för en djup lågkonjunktur.

Återhämtning i banksektorn, en tekniksektor som gynnas av sjunkande inflationsförväntningar och en ökad sektordiversifiering i fonderna via Novo Nordisk och Maersk förväntas ge en bra balans i fonden och en bibehållen hög riskjusterad avkastning mätt som Scharpkvot som i mars låg på höga 1,69.

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.

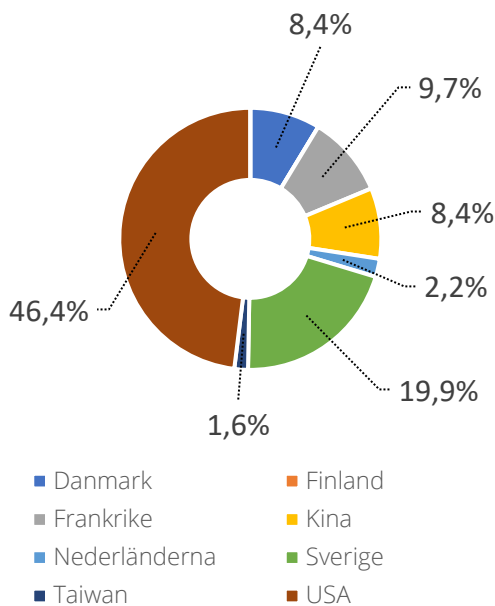
Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection 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.

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