

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning april

Tellus Globala Investmentbolag	1.2 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.9 %

Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	4.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	7.2 %

Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	37.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	48.5 %

Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	68.1 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	65.6 %

Sharpe	1.32
Informationskvot	-1.21
Standardavvikelse 5 år	16.0 %
NAV (230430)	302.4

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.
Rörlig avgift Andelsklass B	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™

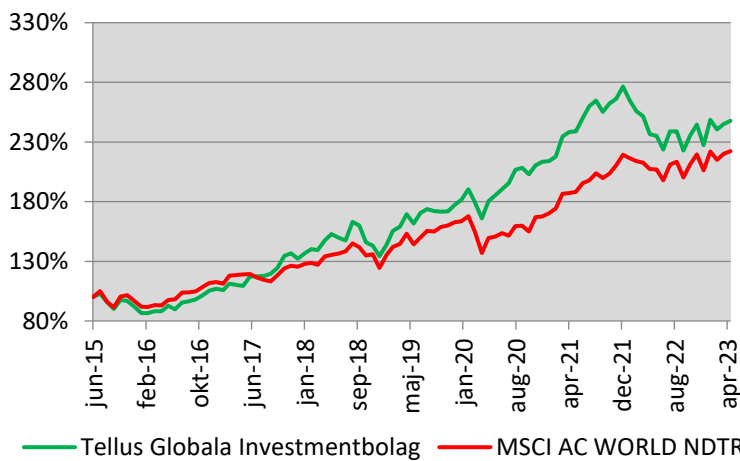
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Stark rapportsäsong!

Rapportsäsongen bjöd på många goda nyheter från de stora börsbolagen med förbättrade marginaler och rekordresultat från både teknik- och verkstadsbolagen samt bankerna. Några tecken på en annalkande lågkonjunktur kunde ännu inte skönjas även om det finns en utbredd oro i marknaden för sämre tider. Arbetsmarknaden är fortsatt stabil och mycket stark i USA där den ligger på rekordlåga 3,4 %.

Inflationen ser ut att ha pekat men det råder osäkerhet kring hur snabbt den kommer falla tillbaka till centralbankernas inflationsmål. Både FED i USA och ECB och Riksbanken har dock signalerat att de inom kort är färdiga med räntehöjningarna då man förväntar sig att åtstramningarna på kreditmarknaden börjar ge effekt. På räntemarknaden noterades små rörelser där den amerikanska tioåringen föll 5 punkter till 3,43 %.

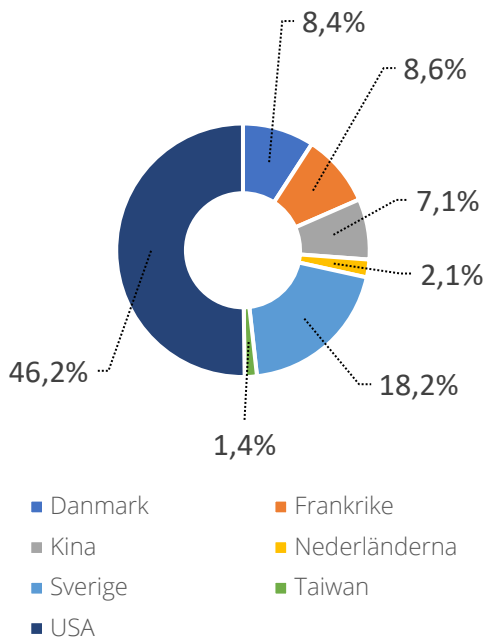
Bankkrisen ebbade ut och de traditionella bankerna återhämtade en del av nedgångarna från mars månad. Det finns dock fortfarande kvar oro för de regionala bankerna i USA. De svenska bankerna rapporterade rekordresultat i spåren av stigande räntor och ökade räntemarginaler medan kreditförluster lyste med sin frånvaro.

Den starka trenden för AI inom tekniksektorn gynnar våra bolag och flera av de stora teknikbolagen som Microsoft, Amazon, Alphabet (Google) och Apple fortsatte att stiga. Även bland lyxbolagen såg vi stigande kurser.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	7.2 %
2 LVMH	6.2 %
3 Investor	5.5 %
4 Apple	5.5 %
5 Novo Nordisk	5.1 %
Total: 5 största innehaven	39.5 %

Geografisk exponering %



Tellus Globala Investmentbolag (TGI) steg med 1,2 % och har därmed haft en värdetillväxt på 9,01 % så här långt i år. Störst positivt bidrag gav innehaven i JP Morgan (+8,72%), Kinnevik B (+8,64%) och Berkshire Hathaway (+7,26%) medan de kinesiska innehaven Alibaba (-17,43%) och Tencent (-9,47%) drog ned fondens avkastning under månaden.

Vi ökade exponeringen mot tekniksektorn genom att vikta upp positionerna i Microsoft och Apple och köpte även Volvo B efter bolagets vinstkross i samband med rapporten. Samtidigt minskades exponeringen mot amerikanska banker som Goldman Sachs och Morgan Stanley.

Vi märker av en brist på konsensus kring börsens utveckling framöver där vi hör en del pessimistiska tongångar från olika marknadsaktörer samtidigt som det för närvarande finns väldigt mycket kapital vid sidlinjen vilket också speglar den osäkerhet som råder. Skulle optimismen öka så kan det bli trångt i dörren när alla vill in på aktiemarknaden samtidigt. Som vanligt är det viktigt att inta en ödmjuk attityd inför det okända.

Summerar vi läget på finansmarknaderna så finns det en del som gör oss försiktigt optimistiska inför framtiden. Vi har haft en rapportsäsong med urstarka rapporter, vi ser tecken på sjunkande inflation och marknadsräntor och arbetsmarknaden ser fortsatt stark ut. Även om kreditåstramningen leder till något lägre tillväxt framöver så förefaller bolagen klara av dessa utmaningar bra. Kriser med pandemi och krig som vi har levt med så här långt under 20-talet har inneburit effektiviseringar i många bolag som resulterat i ökade marginaler och bättre produktivitet.

Vi ser fortsatt god potential i kvalitetsbolag med starka balansräkningar och är mycket positiva till de Stora amerikanska teknikbolagen som leder utvecklingen inom AI och som ligger i starka trender.

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 förvaldade 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.

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