

Förvaltare



Jan Petersson
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning juni:

Tellus Globala Investmentbolag	5.47%
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.85%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	26.84%
MSCI AC World NDTR [SEK]	20.47%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	70.42%
MSCI AC World NDTR [SEK]	49.86%

Sharpe	3.60
Informationskvot	2.64
Standardavvikelse	14.70%
NAV (190630)	207.86

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0004646628
Bankkonto	SEB 5851-1078886
Bankgiro	867-0002
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	0,9 %
Rörlig avgift	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 rating™ ★★★★★

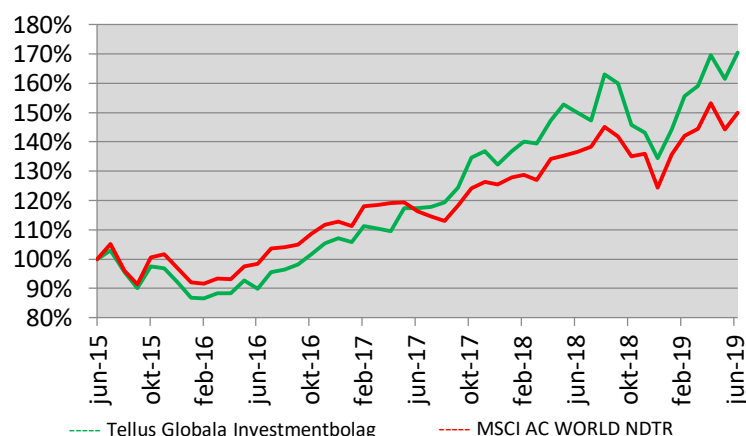
Om Tellus Globala Investmentbolag

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



MSCI AC World NDTR omräknat till SEK

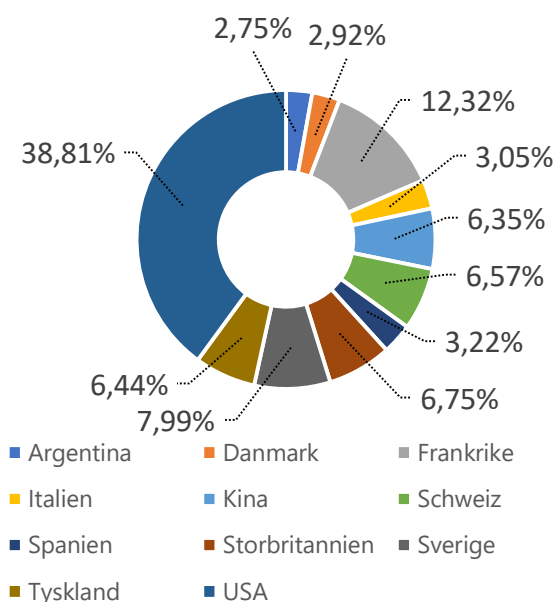
Förvaltarkommentar

I vårt förra marknadsbrev andades vi en försiktig optimism på grund av att förväntansbilden på ränteutvecklingen har justerats ned ordentligt. Så sent som för halvår sedan var den allmänna uppfattningen att räntetrenden var uppåt och det var också detta som centralbankerna generellt signalerade. Detta scenario har nu förbytts och den allmänna uppfattningen är nu att vi i stället har ett räntesänkningsscenario framför oss, där åtminstone den Europeiska Centralbanken kommer att fortsätta stimulera marknaden med fortsatta obligationsköp. Paradoxalt nog så är det minskade tillväxtprognoser som föder börsuppgången, vilket leder till att räntorna fortsätter att pressas nedåt. Med till och med i vissa länder negativa räntor så letar sig kapitalet i stället till aktiemarknaden för att erhålla avkastning. Tyvärr leder det pågående handelskriget till att vinstförutsättningarna försämras. President Trump flirtar alltmer ogenerat med väljarkåren inför nästa års presidentval i USA, genom att med tweetande kasta köttben till marknaden som ska uppfattas positivt. President Trump är naturligtvis mycket väl medveten om att plånboken brukar vara det som ligger närmast folks hjärta och hoppas naturligtvis att man inte ska bita den hand som föder dem med börsuppgångar. Tyvärr verkar vi fortfarande vara långt ifrån en lösning av handelskriget även om många av dessa köttben ibland antyder att en lösning är på väg, men den som lever får se och förr eller senare kommer lösningen, vilket alla är medvetna om. Investerare har dock antagit en alltmer positiv attityd mot företag med kinesisk exponering än tidigare.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Veeva Systems	3.88%
2 First Solar	3.53%
3 Danaher	3.42%
4 3i Group	3.38%
5 Intertek Group	3.37%
Total: 5 största innehaven	17.07%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablåd
- Fondens informationsbroschyr

Juni var återigen en stark börsmanad efter korrektionen i maj och Europa MSCI All Country World (SEK) steg med 3,85 %. Tellus Globala Investmentbolag hade också en mycket positiv månad, och steg med hela 5,47 %. Sedan årets början har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 26,84 % och MSCI All Country World (SEK) har avkastat 20,47 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 70,42 % och för MSCI All Country World (SEK) till 49,86 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som i relativa termer.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under juni var det tyska medicinforskningsbolaget Evotec som har en portfölj av samägda forskningsbolag med olika läkemedelsjättar och den Hong Kong baserade försäkringsgruppen Aia Group. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod den amerikanska börshandelsgruppen CME Group och den tyska nätbetalningsgruppen Wirecard för. Vi har minskat den företagsspecifika risken något genom att öka antalet innehav något från trettio till trettiolen bolag jämfört med i maj månad. Vi har gjort relativt stora förändringar bland innehaven, då vi sålt sex bolag i sin helhet och gjort sju nyinvesteringar. De bolag vi valt att sälja är det kinesiska industrikonglomeratet Contemporary Ampere Holding, den franska skönhetsvårdsgruppen L'Oréal, den franska vårdgruppen Orpea, det tyska investmentbolaget Aurelius, det svenska investmentbolaget Kinnevik och det belgiska investmentbolaget Sofina. De bolag som tillkommit i portföljen är den argentinska e-handelsgruppen Mercado Libre, den italienska modegruppen Moncler, det svenska investmentbolaget Bure, den amerikanska börshandelsgruppen CME Group, det svenska investmentbolaget Lundbergs och den amerikanska mediagruppen Netflix. Vi har fortsatt en försiktig exponering mot kinesiska bolag och har ökat andelen svenska bolag. De nya bolagen spelar bland annat på följande teman, digitalisering av handeln (Mercado Libre), syns jag så finns jag (Moncler), Hälsa (Bure), värdeskapande genom IPO av EQT (Investor), finansiell volatilitet och blockchain (CME), skog som en hållbar resurs (Lundbergs) och digitalisering samt valfrihet (Netflix).

Vi står som tidigare fast vid vår syn att vi har huvuddelen av börsuppgången för året bakom oss. Den globala tillväxten hämmas av det pågående och eskalerande handelskriget. Samtidigt understödjer de låga räntorna börsen och det är en balansgång mellan dessa två faktorer just nu. Händer ingenting oförutsett kommer dessa två faktorer förmodligen balansera varandra i det kortsiktiga perspektivet, vilket gör vår syn neutral till försiktigt optimistisk. Triggern för en kraftig börsuppgång ligger naturligtvis i en lösning av handelskriget och då vill man naturligtvis inte stå utanför aktiemarknaden, och en lösning kommer, det vet vi. Frågan är dock densamma som tidigare, blir det ännu värre innan det händer? Mycket talar för att de ekonomiska konsekvenserna från handelskriget börjar smyga sig in i många företags resultat, framförallt inom bil- och kommunikationsindustrin.

Vårt tematiska fokus ligger just mycket inom miljöområdet och livsstilsförändringar som avspeglar vårt allt större medvetande om jordens ändliga resurser och dess konsekvenser för bland annat livsmedelsindustrin där trenden pekar klart mot en ökad konsumtion av ekologiska vegetabilier på bekostnad av kött.

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.