

### 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 juli:

Tellus Globala Investmentbolag	1.99%
MSCI AC World NDTR [SEK]	3.70%

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	29.37%
MSCI AC World NDTR [SEK]	24.92%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	73.81%
MSCI AC World NDTR [SEK]	55.40%

Sharpe	3.32
Informationskvot	2.37
Standardavvikelse	14.59%
NAV (190731)	212.00

### 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™ ★★★★★

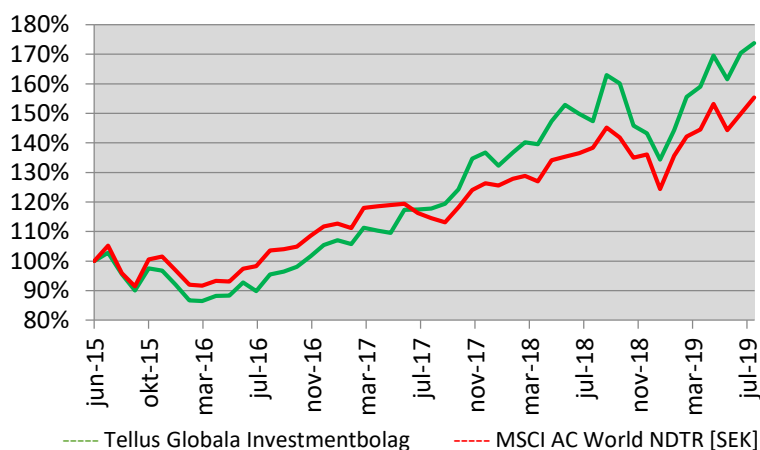
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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 [SEK] omräknat till SEK

### Förvaltarkommentar

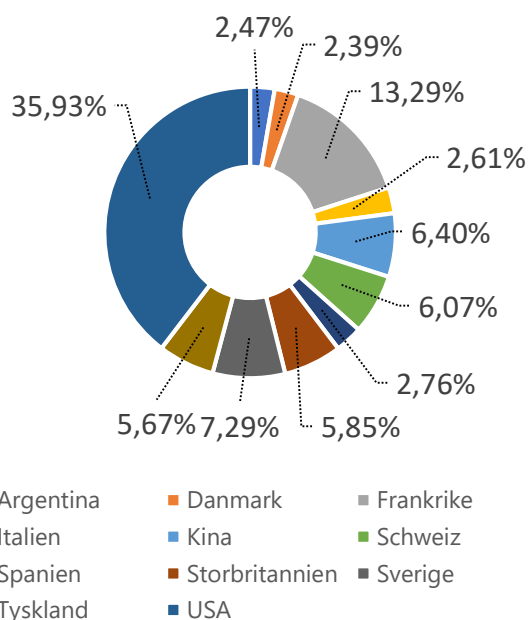
Det är nu ungefär ett år sedan vapenskramlet i handelskonflikten mellan framförallt de två största ekonomierna i världen USA och Kina startade. Vi kan nu konstatera att den konflikt som vi alla hoppades skulle vara något som skulle kunna få en ganska snabb lösning har eskalerat och nu råder ett regelrätt handelskrig. Då handelstullar höjts och blivit alltmer omfattande börjar det också synas i såväl företagets resultat som i tillväxten för enskilda länder. Branscher som drabbats särskilt hårt är cykliska industrier såsom bilindustrin, stål och metallindustrin, men även elektronikindustrin. En gemensam nämnare för dessa industrier förutom att de är konjunktur känsliga är också att de är exportinriktade. I Europas största ekonomi Tyskland är bilindustrin och dess underleverantörer särskilt betydelsefulla och där redovisade man senaste kvartalet en negativ tillväxt på 0,1 %.

Med tanke på den mycket goda utvecklingen på aktiemarknaderna hitintills under året är det med detta scenario svårt att se en fortsatt lika stark utveckling framför oss. Det som håller emot och gör att vi inte fullt ut är pessimistiska kring den fortsatta utvecklingen är det mycket låga ränteläget, som mycket väl kan bli ännu lägre. I USA pågår nu en maktkamp mellan FED och president Trump, som vill ha kraftiga räntesänkningar som kommer att gynna hans popularitet, då det nu bara är drygt 1 år kvar till nästa presidentval. För att bli återvald så kommer det inte vara speciellt gynnsamt med ett eftermäle om att vara presidenten som startade ett handelskrig som tog nationen in i en recession. Spännande fortsättning följer.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Veeva Systems	3.51%
2 HBM Healthcare Investments	3.11%
3 First Solar	3.07%
4 Evotec	3.01%
5 Danaher	2.97%
Total: 5 största innehaven	15.67%

### Geografisk exponering %



### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

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

Juli var återigen en stark börs månad och MSCI All Country World (SEK) steg med 3,70 %. Tellus Globala Investmentbolag hade också en mycket positiv månad, även om vi denna gång inte slog vårt jämförelseindex och steg med 1,99 %. Sedan årets början har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 29,37 % och MSCI All Country World (SEK) har avkastat 24,92 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 73,81 % och för MSCI All Country World (SEK) till 55,40 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som i relativa termer.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under juli var de amerikanska bolagen Epam, som är verksamt inom IT inom såväl utveckling av mjukvara som IT service och konsultverksamhet samt Alphabet, moderbolag till bland annat Google. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det kinesiska utbildningskonglomeratet Tal Education och den franska lyxvarugruppen Kering, som bland annat äger modeföretaget Gucci för. På grund av den stora osäkerheten just nu har vi något fler aktier i fonden (34 bolag) än vad vi har haft historiskt och en något lägre aktieandel på drygt 90 %, jämfört med 95 % månaden innan. Fonden är dock alltid till minst 90 % investerad i aktier. Vi har gjort tre nyinvesteringar under månaden, det franska lyxvarukonglomeratet Kering, det kinesiska holdingbolaget inom elektronisk handel och internet infrastruktur Alibaba och det världsledande kommunikationskonglomeratet Apple. Vi har inte sålt några innehav i sin helhet. Som vi tidigare varit inne på ser vi allt tydligare tecken på en ekonomisk avmattning i spåren av handelskriget.

Vi tror som tidigare att vi har huvuddelen av börsuppgången bakom oss, så tillvida att vi inte ser en lösning på handelskriget, vilket kommer att innebära att allt hamnar i en ny dager.

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 faktablåd och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se).