

### Förvaltare



#### Jan Petersson

Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknads erfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

#### Placeringsråd

Jan Petersson  
Bo Pettersson  
Karl-Henrik Sundström

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning juni:

Tellus Globala Investmentbolag	2.75%
MSCI AC World NDTR [SEK]	2.01%

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	4.75%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-6.11%

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	61.99%
MSCI AC World NDTR [SEK]	32.20%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	90.30%
MSCI AC World NDTR [SEK]	53.68%

Sharpe	1.10
Informationskvot	2.27
Standardavvikelse	16.20%
NAV (200630)	232.11

### Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (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 hållbarhetsrating™

Morningstar rating™ ★★★★★ 3-års rating

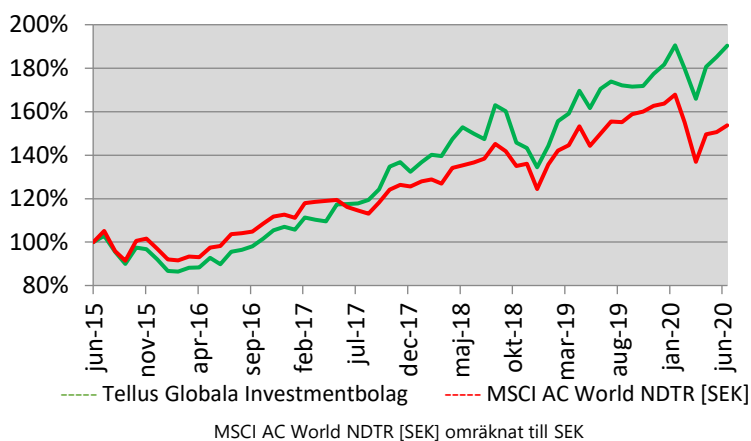
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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

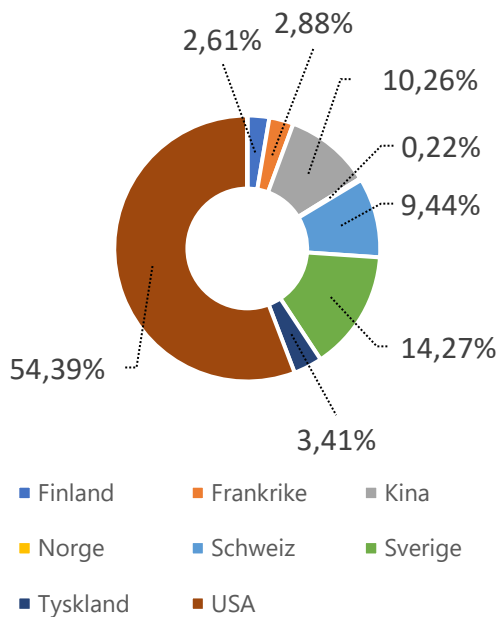
Den goda trenden för börsen fortsatte corona pandemin till trots. Men som vi så många gånger sagt, börsen återspeglar inte verkligheten idag, utan om hur man tror den ser ut ca ett år framåt i tiden. Tellus Globala Investmentbolag steg med 2,75 %, samtidigt som vårt jämförelseindex MSCI All Country World (SEK) med 2,01 %. Sedan årets start har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 4,75 %, medan nyss nämnda index avkastat -6,11 %. Sedan omstrukturering av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 90,30 % och för MSCI All Country World (SEK) till 53,68 %. Då Tellus Globala Investmentbolag nu fyllt 5 år har vi också en längre historik för betygsättningen hos Morningstar och helhetsbetyget uppgår då till 4 stjärnor, medan betyget för de senaste 3 åren är 5 stjärnor.

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under juni var de två kinesiska bolagen Tencent Holding och Tal Education. Tencent har investeringar inom framförallt underhållningsindustrin som video och mobilspele, men också är en av de största investerarna i det svenska succébolaget Spotify. Tal Education är ett utbildningskonglomerat, stora inom digital utbildning. De största negativa bidragen kom från det amerikanska underhållningskonglomeratet Walt Disney och det amerikanska investmentbolaget Berkshire Hathaway, lett av den legendariske investeraren Warren Buffet.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	4.09%
2 Microsoft	4.03%
3 Amazon	4.02%
4 Tencent Holdings	3.75%
5 Facebook	3.64%
Total: 5 största innehaven	19.53%

### 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 Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

Vi har gjort två nya investeringar under juni. Dels i det amerikanska sportvarukonglomeratet Nike och dels var vi med i börsintroduktionen av det norska bolaget Aker Bio Marine som finns i hela värdekedjan kring krill (småräkor), från fångst till produktion och försäljning av hälsoprodukter baserade på dessa. Vi har sålt två innehav i sin helhet. Dels det amerikanska underhållningskonglomeratet Walt Disney, då ökande regional smittspridning i Kalifornien och Florida lett till ett försenande av återöppningarna av deras temaparker där och dels i det amerikanska handelskonglomeratet Wal Mart. Bägge dessa försäljningar resulterade i en förlust.

Corona utvecklingen är och förblir den viktigaste faktorn för ekonomin och finansmarknaderna och den fortsätter också alltjämt att påverka våra liv i stor utsträckning, även om livet tenderar att alltmer återgå till någon form av normalisering. I takt med att ekonomierna öppnas upp så ser vi också en succesiv återhämtning av den ekonomiska aktiviteten på global basis. Vi ser också som en följd av detta regionalt ökade smittspridningar, men vi bedömer det som osannolikt att vi på nationell nivå kommer att se nya nedstängningar av ekonomin. Vi kommer i stället att se successiva förbättringar av den ekonomiska aktiviteten. Vi har nu börjat se de första halvårsresultaten komma in och dessa visar självklart på stora nedgångar, men tendensen hitintills är att de är lite mindre dåliga än förväntat. Så länge som vi ser successiva förbättringar kommer sannolikt också aktiemarknaderna att fortsätta sin positiva utveckling allt annat lika.

Vi kommer då tillbaka till riskerna. Vilka är dessa? Ja, självfallet är corona spridningen alltjämt en stor risk. Samtidigt kommer vi dock allt närmare ett vaccin och mediciner som underlättar återhämtningen för insjuknade. De fortsatta resultatrapporterna med prognoser om framtiden är naturligtvis fortfarande en risk, men som sagt "so far so good". En annan riskfaktor som vi egentligen ser allvarigare på är om den ekonomiska konflikten mellan USA och Kina skulle intensifieras och som vi också tidigare påtalat, det är nog något som en bräcklig global ekonomi skulle ha svårt att hantera. Vi kommer också allt närmare det amerikanska presidentvalet och USAs nyckfulle president Donald Trump som idag ligger bakom utmanaren Joe Biden i opinionsundersökningar kan mycket väl komma med utspel som både kan gynna och missgynna finansmarknaderna.

Utifrån vår tematiska investeringsansats så fortsätter vi ha fokus på digitaliseringstrenden, ökade satsningar på såväl sjukvård som miljö.

### 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](http://www.tellusfonder.se).