

### Förvaltare



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

**Placeringsråd**  
Jan Petersson  
Bo Pettersson  
Karl-Henrik Sundström

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning juli:

Tellus Globala Investmentbolag	2.70%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-1.34%

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	7.58%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-7.37%

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	65.92%
MSCI AC World NDTR [SEK]	32.39%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	95.44%
MSCI AC World NDTR [SEK]	51.61%

Sharpe 1.18

Informationskvot 2.51

Standardavvikelse 15.90%

NAV (200731) 238.38

### 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	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
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™ ★★★★★

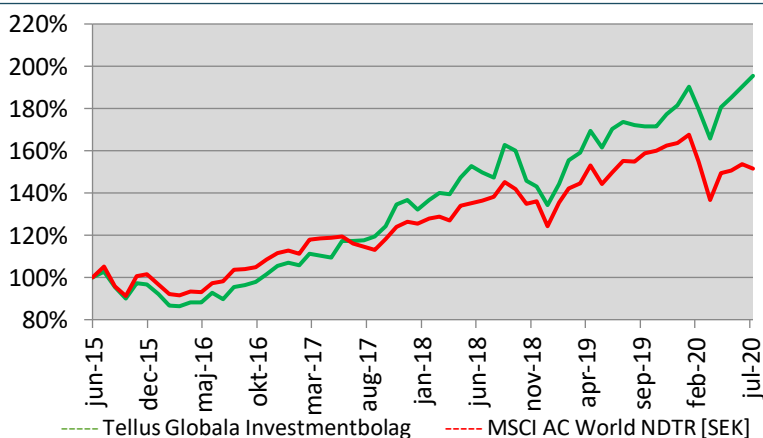
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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

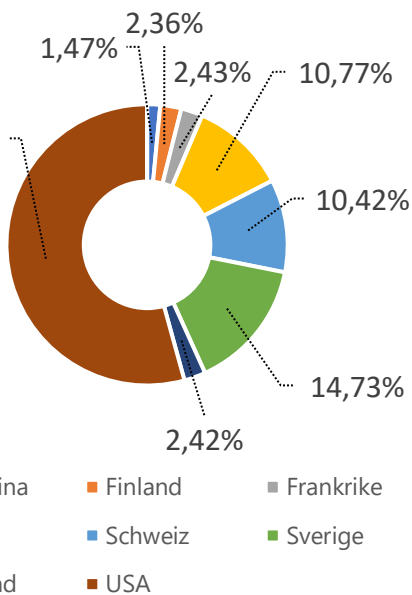
En tilltagande spridning av corona pandemin skapade en viss oro på börsen under juli månad. Diskussionen har framförallt varit huruvida den ekonomiska återhämtningen kommer att vara V formad vilket till stor del aktiemarknaden har tecknat in, eller W formad, dvs efter en initial återhämtning så kommer eventuella nya nedstängningar av ekonomin att leda till bakslag av den ekonomiska återhämtningen. Tellus Globala Investmentbolag hade denna oro till trots återigen en mycket stark månad i juli och steg med 2,70 %, samtidigt som vårt jämförelseindex MSCI All Country World (SEK) sjönk med 1,34 %. Sedan årets start har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 7,58 %, medan nyss nämnda index avkastat -7,37 %. Sedan omstruktureringen av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 95,44 % och för MSCI All Country World (SEK) till 51,61 %. Helhetsbetyget för Tellus Globala Investmentbolag hos utvärderingsföretaget Morningstar är återigen 5 stjärnor, även med över 5 års historik.

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under juli var det svenska investmentbolaget Kinnevik som steg med hela 25 % och det amerikanska kommunikationskonglomeratet Apple som återigen levererade en mycket stark halvårsrapport. De största negativa bidragen kom från det tyska läkemedelsforskningskonglomeratet Evotec och det amerikanska internetsäkerhetskonglomeratet Fortinet.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	4.73%
2 Amazon	4.14%
3 Kinnevik	4.11%
4 Microsoft	4.08%
5 Paypal Holdings	3.85%
Total: 5 största innehaven	20.91%

### 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 Faktblad
- Fondens informationsbroschyr

Vi har gjort en ny investering under juli, i det argentinska e-handelskonglomeratet Mercadolibre med en dominerande ställning på e-handel i Latinamerika. E-handeln har som bekant fått sig en extra skjuts framåt i spåren av corona pandemin. Latinamerika är just nu det område där smittspridningen går snabbast. Vi har sålt två bolag i sin helhet, det norska livsmedelskonglomeratet Aker Bio Marine och den amerikanska finanskoncernen Wells Fargo. Bägge dessa två investeringar resulterade i en förlust.

Precis som tidigare så fortsätter corona pandemin att vara den enskilt viktigaste faktorn för ekonomin just. Glädjande nog har vi sett smittspridningen minska i Sverige, trots att vi haft ett mer öppet samhälle än de flesta andra länder under denna tuffa period. Tyvärr ser det inte lika ljusst ut i många andra länder och framförallt i Latinamerika och Asien ser vi en kraftigt tilltagande smittspridning. Problemen är också fortsatt stora i USA och det ökande resandet i Europa har också sett länder såsom Spanien åter få en kraftigt tilltagande spridning. Farhågorna finns därför att en ökad smittspridning kan komma att leda till nya nedstängningar av länder och att den ekonomiska återhämtning vi börjat skönja stannar i sin linda. Vi tror dock inte att sådana nedstängningar kommer att bli mer än regionala, då man helt enkelt inte har råd att återigen stänga ner fullt ut.

Vårt huvudscenario är att återhämtningen fortsätter och därmed fortsatt gynnar börsen. Vi har nu sett många halvårsrapporter komma in från företag och dessa har generellt varit mindre dåliga än man förväntat sig. Detta i kombination med att vi hela tiden kommer allt närmare ett vaccin gör att vi trots corona pandemins utbredning har en fortsatt positiv syn på börsen. De riskfaktorer som vi ser och egentligen tror är större för aktiemarknadens fortsatta utveckling är det intensifierade handelskriget mellan världens två största ekonomier, USA och Kina, samt det stundande presidentvalet i USA där nyckfulla utspel kan komma att ge effekter på finansmarknaderna.

Utifrån vår tematiska investeringsansats så fortsätter vi ha fokus på digitaliseringstrenden, ökade satsningar på såväl hälsa 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 faktblad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se).