

### 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  
Bo Pettersson  
Karl-Henrik Sundström

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning augusti:

Tellus Globala Investmentbolag	5.79%
MSCI AC World NDTR [SEK]	5.23%

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	13.81%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-2.53%

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	73.09%
MSCI AC World NDTR [SEK]	41.03%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	106.76%
MSCI AC World NDTR [SEK]	59.53%

Sharpe 1.27

Informationskvot 2.41

Standardavvikelse 16.06%

NAV (200831) 252.19

### 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™ ★★★★★

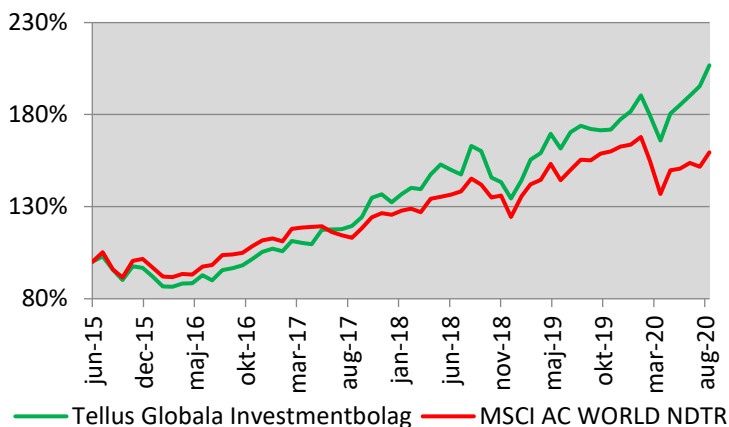
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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

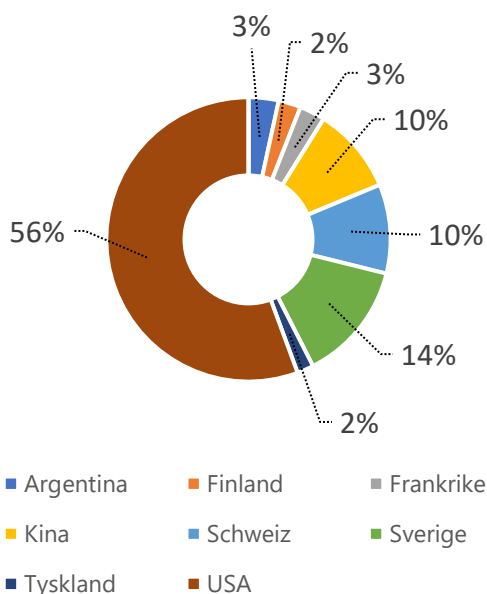
Augusti blev en mycket stark månad på aktiemarknaderna med en hög riskaptit. Framförallt utvecklades teknologi aktier mycket stark. Tellus Globala Investmentbolag hade återigen en mycket stark månad och steg med 5,79 %, samtidigt som vårt jämförelseindex MSCI All Country World (SEK) steg med 5,23 %. Sedan årets start har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 13,81 %, medan nyss nämnda index avkastat -2,53 %. Sedan omstruktureringen av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 106,76 % och för MSCI All Country World (SEK) till 59,53 %.

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under augusti var det amerikanska kommunikationskonglomeratet Apple, där en aktiesplit eldade på uppgången och det amerikanska sociala mediakonglomeratet Facebook. De största negativa bidragen kom från kinesiska utbildningskonglomeratet Tal Education och återigen från det amerikanska internetsäkerhetskonglomeratet Fortinet.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Apple	5.03%
2 Kinnevik	3.99%
3 Amazon	3.96%
4 Alibaba Group	3.95%
5 Microsoft	3.93%
Total: 5 största innehaven	20.86%

### 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 inte gjort några nyinvesteringar under augusti, medan vi sålt två bolag i sin helhet. De bolag som fått lämna portföljen är det svenska investmentbolaget Lundbergs, framförallt på grund av dess stora exponering mot fastigheter, där vi tror att trenden mot mer flexibilitet mellan arbete på kontor och i hemmet kommer att avspegla sig i en lägre efterfrågan på kontorsfastigheter framöver. Detta precis som digitaliseringstrenden har snabbt knuffats framåt av corona pandemin. Vi har även sålt det amerikanska betalningstjänstföretaget American Express, som drabbas av ett minskat resande. Investeringen i Lundbergs renderade i en vinst, medan American Express blev en förlust.

Vi har under senaste tiden sett tämligen kraftiga nedgångar bland teknologi aktier som annars haft en fantastisk utveckling under året, trots det bistra ekonomiska klimat som följt i corona pandemins spår. Man kan naturligtvis ställa sig frågan om detta är ett trendskifte? Svaren vet som alltid först i efterhand, men nej vi tror inte det. Värderingarna har skruvats upp rejält de senaste månaderna och det har funnits gott om riskvilligt kapital, vilket också märks på en hög aktivitet på nyemissions- och börsintroduktionsmarknaden. Det finns ingenting som talar för att investeringsteman som fortsatt digitalisering, investeringar inom miljö och hälsa kommer att minska varför vi tror att dessa områden är fortsatt mycket intressanta att placera inom. Inga linjer är dock spikraka och det är naturligt att vi får vinsthemtagningar under resans gång. Vi har dessutom vissa orosmoln på himlen som tillsammans med relativt höga värderingar utlöst dessa vinsthemtagningar. Orosmolnen består som vi tidigare framhållit framförallt i det stundande amerikanska presidentvalet, liksom framförallt de amerikansk-kinesiska handelsrelationerna. Vi är mindre bekymrade för att utbredningen av corona ska störa den globala börsutvecklingen, då vi trots allt kommer närmare ett vaccin för varje månad. Att de stora ekonomierna skulle stå inför nationella nedstängningar ser vi som uteslutet.

### 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).