

### Förvaltare



Jan Petersson



Bo Pettersson

#### Placeringsråd

Jan Petersson  
Karl-Henrik Sundström

Bo Pettersson  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning september:

Tellus Globala Investmentbolag	0.8 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.2 %

#### Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	14.7 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-2.4 %

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	67.6 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	35.2 %

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	108.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	59.9 %

Sharpe	1.19
Informationskvot	2.46
Standardavvikelse	16.1 %
NAV (200930)	254.2

### 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™ ★★★★★

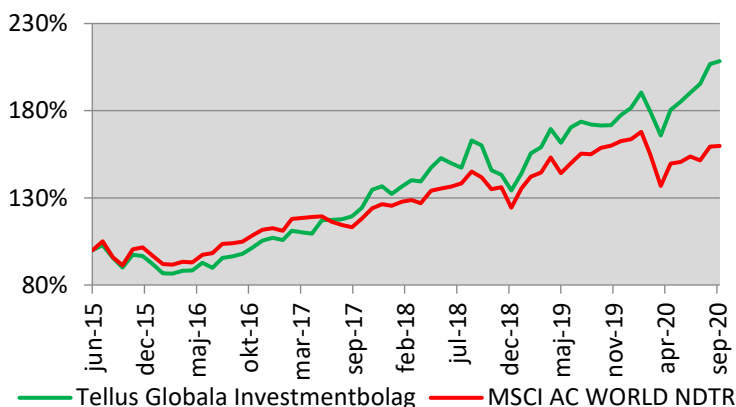
### Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Efter ett antal mycket starka månader på börsen, så innebär september en betydligt beskedligare utveckling. Efter den mycket starka utvecklingen av teknologiaktier under sommaren såg vi tydliga vinsthemtagningar i denna sektor. Tellus Globala Investmentbolag steg med 0,8 %, samtidigt som vårt jämförelseindex MSCI All Country World (SEK) steg med 0,2 %. Sedan årets start har Tellus Globala Investmentbolag avkastat 14,7 %, medan nyss nämnda index avkastat -2,4 %. Sedan omstruktureringen av fonden 1 juli 2015 uppgår avkastningen för Tellus Globala Investmentbolag till 108,4 % och för MSCI All Country World (SEK) till 59,9 %.

Vi har gjort tre nyinvesteringar under månaden. Vi har investerat i det tyska IT konglomeratet SAP, som avser att börsnotera sin molnverksamhet, vilket kan komma att lyfta fram värden i bolaget. Vi har också åter investerat i det koreanska konglomeratet Samsung och i det amerikanska underhållningskonglomeratet Disney som förutom att de underhållit oss sedan barnsben på julafton nu på allvar tar upp kampen om streamingkunderna med Netflix.

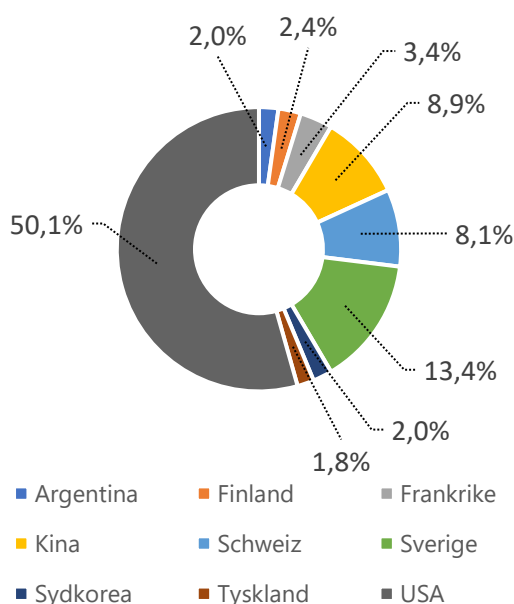
I vårt förra månadsbrev noterade vi att teknologiaktier hade börjat falla ganska kraftigt, men att vi inte trodde på någon trendförändring, utan att det snarare var en naturlig reaktion efter dessa starka uppgångar som i många fall lett till något utmanande värderingar. Detta scenario verkar nu besannas och vi har sett en återhämtning i dessa aktier. Även om corona pandemin fortsätter att starkt prägla det dagliga livet, så ser många företag numera ut att anpassa sig till den nya verkligheten och resultaten som presenteras är mindre dåliga än förväntat.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Alibaba Group	4.2 %
2 Kinnevik	4.0 %
3 Nike	3.7 %
4 Veeva Systems	3.6 %
5 Danaher	3.6 %
Total: 5 största innehaven	19.1 %

Vi börjar nu närma oss det amerikanska presidentvalet som vi sett som en av de största riskfaktorerna i det kortare perspektivet, tillsammans med handelskriget mellan USA och Kina. Vi kan nu åtminstone tillfälligt konstatera att finansmarknaderna är tämligen stabila dessa faktorer till trots. Den amerikanska börsen har ju gått fantastiskt bra under president Trumps regim, trots hans nyckfullhet. Detta mycket beroende på de stora skattesänkningar som har genomförts. Frågetecknen kring hans utmanare Joe Biden utifrån ett finansmarknadsperspektiv har framförallt varit om vi åter kommer att se höjda skatter, men myntets andra sida är en högre förutsägbarhet i politiken. I dag leder Joe Biden opinionsundersökningarna och börsen är just nu tämligen stark, så en bedömning är att oavsett vem som vinner valet så kan det finnas goda förutsättningar för positiva finansmarknader. Tvärt emot vad man kanske spontant tror så har den amerikanska börsen haft en gynnsammare utveckling under demokratiska presidenter än under republikanska, även om det naturligtvis finns många andra faktorer som påverkar finansmarknaderna än vilken partifärg den sittande amerikanska presidenten har.

### Geografisk exponering %



Detta är ett av mina mest känslomässiga månadsbrev och även mitt sista. Det är nu över 14 år sedan jag startade Tellus Fonder och det har varit en fantastisk tid. Tellus Fonder har varit en baby, men har nu vuxit upp och blivit en tonåring. Tidvis har det inneburit stora prövningar såsom finanskrisen för 12 år sedan och nu senast corona pandemin som vi fortfarande brottas med även om börserna nu generellt tagit igen det stora fallet i samband med dess utbrott. Det är med stor glädje som vi kan konstatera att idén med att investmentbolag/holdingbolag/konglomerat visat sig så bärkraftig. Sedan fonden lanserades för drygt 5 år sedan är det en av de globalfonder som distribueras i Sverige från såväl svenska som internationella förvaltare som haft den högsta avkastningen.

I samband med att jag lämnar Tellus Fonder, vill jag hälsa Bo Pettersson välkommen som ny förvaltare. Bo har en aktieerfarenhet som sträcker sig till tidigt -80 tal och har dessutom varit med i Tellus Fonders placeringsråd en längre till. Bo har dessutom en lång erfarenhet som entreprenör inom fondverksamhet.

Jag vill avslutningsvis önska er alla stort lycka till med framtida investeringar och tacka för den här tiden

Jan Petersson

### 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

### 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).