

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Investmentbolag i korthet

#### Avkastning juni:

Tellus Investmentbolag	-1,93%
MSCI AC World NDTR [SEK]	1,40%

#### Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	13,29%
MSCI AC World NDTR [SEK]	9,71%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	49,88%
MSCI AC World NDTR [SEK]	37,67%

Sharpe	3,89
Informationskvot	1,72
Standardavvikelse	13,28%
NAV (180630)	182,81

### Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 juni 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0004646628
PPM nr	269704
Bankkonto	SEB 5851-1078886
Bankgiro	867-0002
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	0,9 %
Rörlig avgift	Ingen

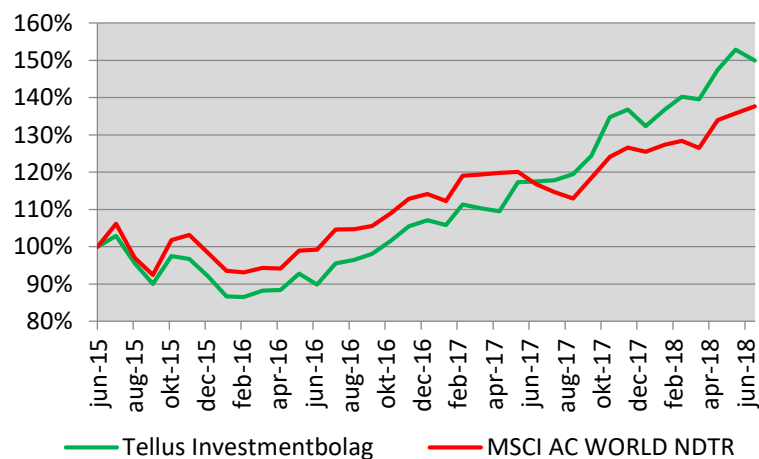
### Om Tellus Investmentbolag

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 Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

### Utveckling över tid



MSCI AC World NDTR omräknat till SEK

### Förvaltarkommentar

Juni blev en svag månad för fonden som gick ner med -1,93%, och benchmark, MSCI World ND TR I SEK gick upp 1.40%. Över lag var juni en "besvärlig" månad, med bla flera politiska utspel, inte minst en eventuell handelskonflikt mellan USA och Kina, vilket bl a fick många amerikanska teknikbolag att backa. Ett sådant bolag var vårt portföljbolag First Solar Inc som blev drabbade av Kinas motreaktion och nya tariffer och regleringar vad gäller sol energi. Vi sålde hela vårt innehav.

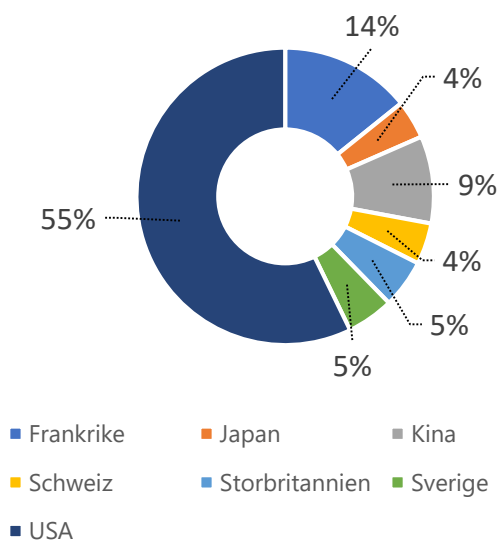
Vidare, ett annat av vår portföljbolag, det kinesiska TAL Education, blev konfronterade av flera "event driven" hedge fonder i USA, inklusive Muddy Waters, som påstod att TAL överdrivit sina intäkter sedan 2016. Hedgefonderna och deras advokatbyråer för nu en talan mot TAL som bestridder anklagelserna. Hedfondernas syfte har nog varit att först blanka TAL (sälja aktien kort) och sen gå ut publikt med sina anklagelser, och aktien föll med mer än 20%. Vi gick ur vår position relativt snabbt men gjorde ändå en markant förlust.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SEB USD CRNCY-C	9,69%
2 Fortinet INC	5,09%
3 Blue Prism Group	5,07%
4 Apple	5,03%
5 LVMH	4,98%
Total: 5 största innehaven	29,86%

I övrigt värt att nämna är att vi uppfattar marknaderna som osäkra och oroliga, med stor slag i kursutvecklingen från dag till dag, och likaså mellan olika sektorer och olika regioner där inte minst många EM valutor har fallit. Den stora frågan är vad det beror på? Vi tror att en förklaringsfaktor är den politiska osäkerheten, med bland annat Trumps "America first" och olika utspel om handelstullar, där nu senaste informationen verkar i riktningen att USA och EU kan komma överens, men vad gäller Kina verkar det som ett fortsatt svårt läge. Och EU har inte själva rosat marknaderna. Det har varit mycket internt "bråk" med den nya regeringen i Italien, och skuldavskrivningar till Grekland, och dessutom har Tyskland haft interna fighter mellan CDU och CSU vad gäller hårdare regler för migration, men där har man nu har nått en möjlig kompromiss, där CSU linje vann. Och Tysklands nya migrationspolitik kommer att påverka EU och där man nyligen tagit nya stramare beslut.

### Geografisk exponering %



### Aktuell aktieexponering

Tellus Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

### 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

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).