

### 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 juli:

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Tellus Investmentbolag   | -1,66% |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | -1,27% |

#### Avkastning i år

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Tellus Investmentbolag   | 11,40% |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | 8,32%  |

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Investmentbolag          | 47,39% |
| MSCI AC World NDTR [SEK] | 35,92% |

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Sharpe            | 3,72   |
| Informationskvot  | 1,64   |
| Standardavvikelse | 13,22% |
| NAV (180731)      | 179,77 |

### Fakta om fonden

|                     |                                 |
|---------------------|---------------------------------|
| Fondkategori        | Värdepappersfond                |
| Förvaltare          | Jan Petersson med placeringsråd |
| Startdatum          | 20 juli 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                           |
| Morningstar rating™ | ★★★★                            |

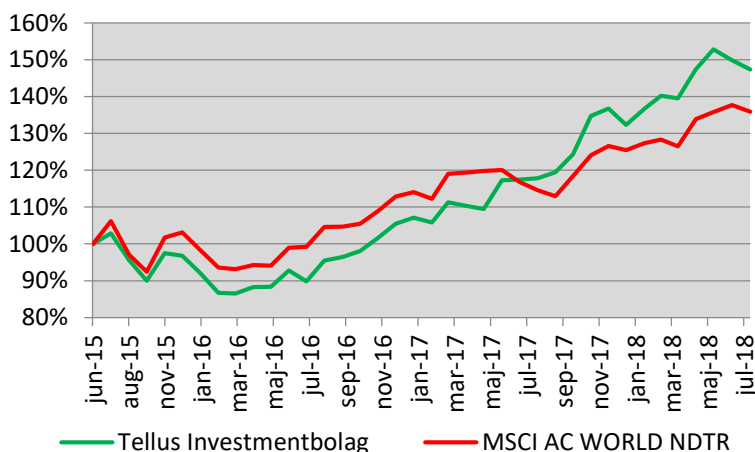
### Om Tellus Investmentbolag

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

Då Tellus Investmentbolag nu har fyllt tre år så betyder det att vi fått vår första rating av Morningstar, som glädjande nog uppgick till 4 stjärnor. Även hos Fondmarknaden.se uppgår ratingen till 4 stjärnor.

En svag månad för fonden som gick -1,66%, och index MSCI World NDTR gick -1,27%. Fondens bolag kom alla med bra Q2 rapporter. Amazon ökade vinsten med 1200%. Så, que pasa? Marknaderna verkar kräva toppresultat och inte minst mycket starka framtidsförväntningar från bolagen. Här åkte Kering på en smäll efter rapporten, då analytiker ansåg att outlook för Gucci kan bli något sämre än vad som diskonterats. Vidare, det är mycket kapital investerat i Etf:er och i "algoritm" drivna strategier, typ plain vanilla trend och momentum, som kan förstärka effekterna i aktiekurserna, både uppåt och nedåt.

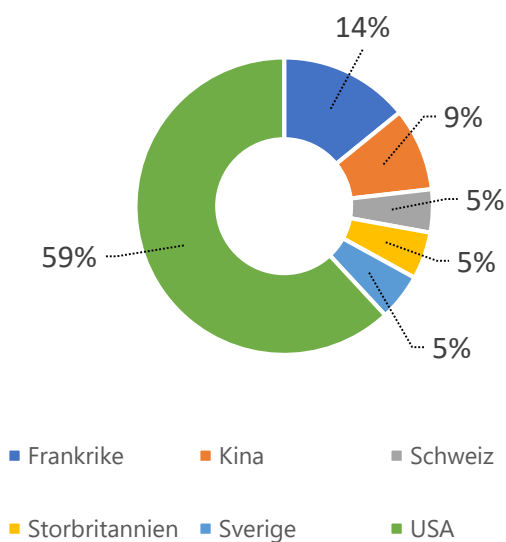
Sammanfattningsvis är många bolags värderingar höga och exponerade mot eventuella lägre tillväxttal. Men, samtidigt går dessa bolag bra, de verkar i tillväxtbranscher och de fortsätter att vara innovativa och professionella. Och var om inte i aktiemarknaden ska man placera sina långsiktiga investeringar? Vi tycker att Market Realist har uttryckt det bra, att plocka upp bra bolag om deras aktie faller mycket.

Life goes on

### Fondens största innehav

| Bolag                      | % av fonden |
|----------------------------|-------------|
| 1 LVMH                     | 5,20%       |
| 2 Amazon                   | 5,17%       |
| 3 Apple                    | 5,15%       |
| 4 Fortinet                 | 5,11%       |
| 5 Microsoft                | 5,10%       |
| Total: 5 största innehaven | 25,73%      |

### 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

### Aktuell aktieexponering

Tellus 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).