

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Investmentbolag i korthet

#### Avkastning augusti:

Tellus Investmentbolag	10,59%
MSCI AC World NDTR [SEK]	5,43%

#### Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	23,20%
MSCI AC World NDTR [SEK]	17,28%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 augusti 2015

Investmentbolag	62,99%
MSCI AC World NDTR [SEK]	47,16%

Sharpe	4,62
Informationskvot	1,81
Standardavvikelse	14,04%
NAV (180831)	198,80

### Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 augusti 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™	★★★★★

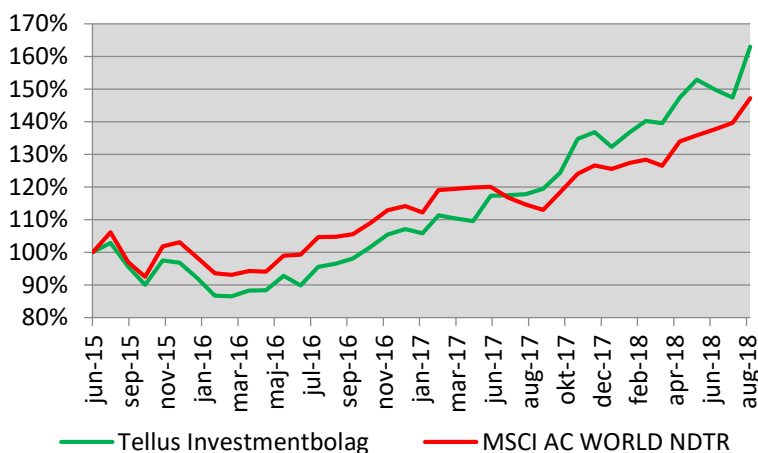
### Om Tellus Investmentbolag

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

Just nu går det rasande snabbt. Vi var väldigt glada då vi förra månaden fick vår första rating av Morningstar som landade i fyra stjärnor. Nu bara en månad senare så har vi tilldelats en stjärna till och därmed fått det högsta betyget fem stjärnor. Vi känner naturligtvis mycket stolthet, men även ödmjukhet inför framtiden där vi vet att vi måste fortsätta att prestera på topp. Så över till vår kärnverksamhet – förvaltningen.

Efter en för fonden -1,66% svag juli (mot benchmark), blev augusti MÅNADS avkastning för fonden bra, som gick upp med 10,59%, och MSCI World NDTR gick upp med 5,43%. Flera av fondens bolag (bl a Fortinet och Blue Prism) kom med bra Q2 rapporter, vilket vi tolkar som att ligger rätt i både våra teman och däri bolagsval. Helt enkelt, i augusti funkade både vår top down och bottom up. Men under ytan hade vi också bolag som underperformade, exempelvis Tech jätten Tencent, vilken vi sålde av i slutet av augusti. En av Tencent's stora utmaningar är regleringar i Kina, och där den senaste innebär att Kina vill minska ungas "beroende" av att spela on-line video games, vilket direkt påverkar Tencent's bottom line earnings. Och på övriga macro planet så fortsätter de geopolitiska spänningarna med bla USA och Kina, USA och Kanada, USA och Turkiet (well, Turkiet har de facto egna ekonomiska problem också), och nu senast Argentinas egna problem och nu med räntor på runt 60%. Och marknaderna är mycket känsliga och volatiliteten ser ut att öka.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Fortinet	6,32%
2 Veeva Systems	5,91%
3 Blue Prism Group	5,76%
4 Apple	5,73%
5 Amazon	5,44%
Total: 5 största innehaven	29,16%

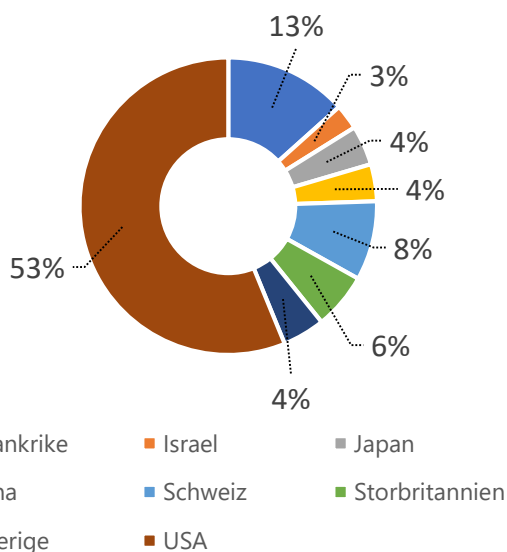
Som vi sa i juli månadsrapport, bolag med minsta tecken på en avmattning i tillväxt och earnings, är exponerade för volatilitet. Och det gamla kloka sagda gäller - "don't worry about the markets, worry about the stocks you have", och här är det viktigt att bolagens multiplar hänger ihop med värdering och aktiepris. Och glöm inte att även kvantitativa algos and robot advisors are based on emotions.

Life goes on.

### 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).