

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Investmentbolag i korthet

#### Avkastning oktober:

Tellus Investmentbolag	8,36%
MSCI AC World NDTR	2,32%

#### Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	25,80%
MSCI AC World NDTR	16,19%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	34,73%
MSCI AC World NDTR	17,35%

Sharpe	1,03
Informationskvot	1,16
Standardavvikelse	12,63%
NAV (171031)	164,33

### 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

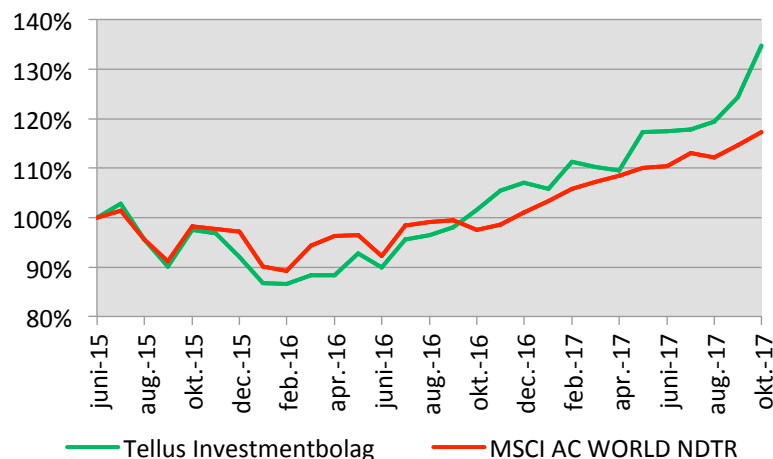
### Om Tellus Investmentbolag

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 Warren Buffet och Wallenbergfamiljen, men även nya entreprenörer såsom Mark Zuckerberg genom Facebook har sina investeringar samlade i investment- eller holdingbolag. 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



### Förvaltarkommentar

Det blev en hygglig månad för fonden som steg med 8,36% och index MSCI AC World NDTR steg med 2,32%.

Flera av fondens teman och innehav hade en bra månad. Fonden har en rätt stor exponering mot bolag inom Informationsteknologi och Artificiell Intelligens, en exponering på för närvarande nästan 40%. Inom AI äger fonden bland annat Nvidia.

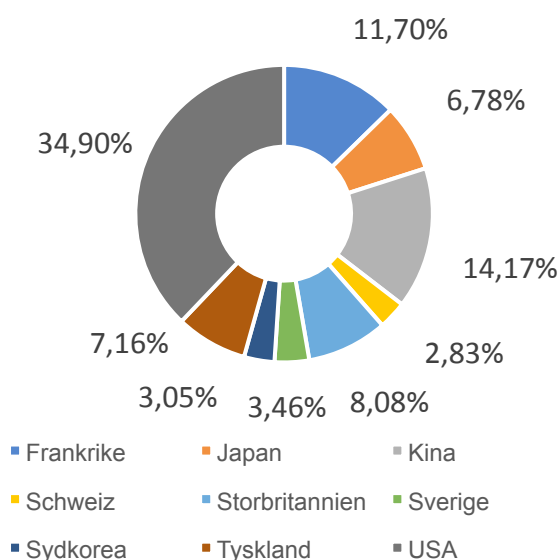
Både våra japanska, asiatiska och amerikanska innehav har utvecklats väl, och flera av de stora amerikanska bolagen kom under månaden med bra kvartalsrapporter. Drakar som Amazon, Apple, Microsoft, med flera levererade starka siffror.

Likaså har våra investeringar inom temat säkerhet gått bra, två innehav att nämna är Keyence (mätsensorer, fiberoptik och 3D Vision) och Cognex (vision sensors och bar code readers), som båda levererar teknik till förutom robotisering och automatisering men också till olika former av scanning och säkerhets system. Automatisering och robotisering är också investeringsteman i fonden och ett innehav att nämna är Blue Prism, som är i industrin Digital Workforce och Software Robots.

### Fondens största innehav

Innehav	% av fonden
1 Blue Prism Group	5,02%
2 LVMH	4,59%
3 Amazon	4,48%
4 Alphabet	4,26%
5 Keyence Corp	4,15%
Total: 5 största innehaven	22,50%

### 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

Ett annat tema och innehav i fonden som utvecklats väl är våra bolagsval inom lyxvaror, där vi har valt LVHM och Kering. Industrin visar en stark tillväxt, mycket driven av Generation X och Y (Millennials), och båda bolagen har lyckats med att ställa om sig till mer e-handel och "production on demand", samt att i större grad "äga" hela produktionen, istället för att varorna produceras av någon leverantör.

Och framöver? Det är nog lika bra att säga som många kloka människor har sagt genom tidens tand, att "by definition, the future is unknown", och vi förhåller oss och försöker att anpassa oss till händelser på makro och mikro.

### 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).