

Förvaltare



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



Placeringsråd
Lars Källholm
Jan Petersson
Thomas Eriksson

Tellus Investmentbolag i korthet

Avkastning november:

Tellus Investmentbolag	1,52%
MSCI AC World NDTR	1,49%

Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	27,70%
MSCI AC World NDTR	17,92%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	36,77%
MSCI AC World NDTR	19,10%

Sharpe	1,11
Informationskvot	0,60
Standardavvikelse	12,59%
NAV (171130)	166,82

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

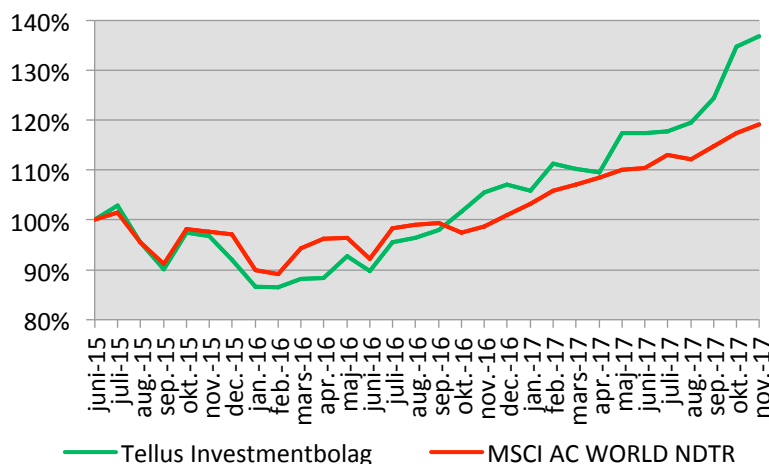
Om Tellus Investmentbolag

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 karakteriseras 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 återigen en hygglig månad för fonden som steg med 1,52 % och index MSCI AC World NDTR steg med 1,49 %.

Avkastningen avtog i slutet av månaden då fonden har bland annat en större exponering mot teman informationsteknologi och halvledare. Bägge teman har tappat momentum under slutet av november, vilket förklarar nedgången mot historiska toppar tidigare under månaden. Drabbade bolag är bland annat Nvidia, Samsung, Sophos Group och TSMC. En av de utlösande faktorerna var att investmentbanken Morgan Stanley nedgraderade flera bolag inom IT, halvledare, och automatisering från övervikt till neutralvikt. Deras uppfattning baseras på en prognos om lägre framtida bolagsvinster, en högre inter-sektor konkurrens, en bromsande efterfrågan och den hitintills icke hållbara stigande aktiekursutvecklingen. Dock kan aktiemarknadens starka reaktion ifrågasättas. Det stora fallet i flera bolags aktiekurs, exempelvis Cognex, leder till spekulationer om en så kallad temporär överreaktion, eftersom informationsteknologibolagen fortfarande är starka.

Vi ser även en så kallad sektorreaktion på den globala aktiemarknaden. Förtroendet har kommit tillbaka till finanssektorn, vilket till del bottnar i Trump-regeringens politik. Här till hör nyheten om den republikanska skattereformen, som innebär en lättnad för både företag och hushåll. Nyheten ledde till att USA börsen fick ett uppsving, vilket gynnat det makroekonomiska läget. Samtidigt har avkastningen på långa statsobligationer stigit, vilket också kan komma att påverka bankerna positivt, då de lånar kort och placerar långt.

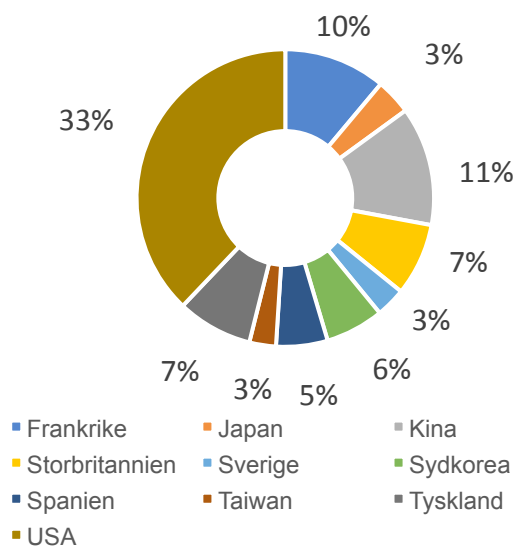
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 IPG Photonics	4,54%
2 Tencent Holding	4,54%
3 Amazon	4,02%
4 Epam Systems	4,02%
5 Apple	3,91%
Total: 5 största innehaven	21,03%

Den observerade sektorrotationen sker på bekostnad av informationsteknologi-sektorn eftersom den anses gynnas mindre av skattereformen. Fonden har i nuläget en underexponering i finanssektorn och har således gått miste om denna uppgång. Vi kommer att öka investeringarna i finansiella bolag om trenden får momentum.

Till skillnad från den svaga informationsteknologisektorn så har våra investeringsteman konsumtionsprodukter och bilindustrin gått bättre. Två innehav att nämna är Estee Lauder (hudvård, skönhetsprodukter) och Porsche Automobile Holding (huvudägare till VW koncernen).

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

- 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.