

### 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 april:

Tellus Investmentbolag	5,65%
MSCI AC World NDTR [SEK]	5,86%

#### Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	11,41%
MSCI AC World NDTR [SEK]	6,73%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	47,41%
MSCI AC World NDTR [SEK]	33,92%

Sharpe	3,66
Informationskvot	1,67
Standardavvikelse	13,53%
NAV (180430)	179,79

### 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

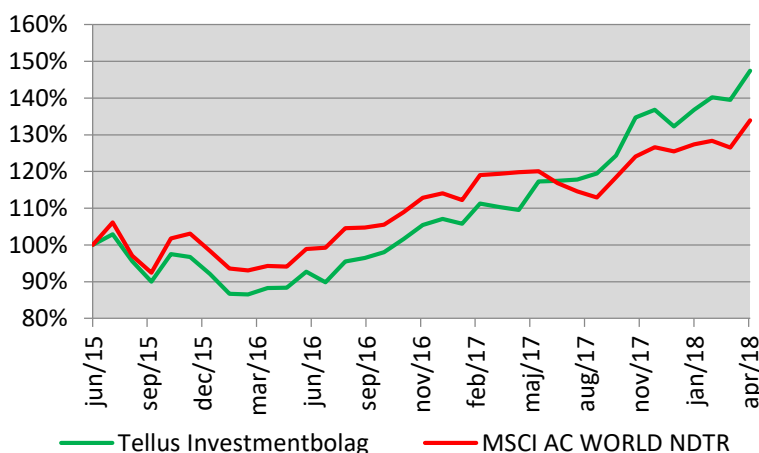
### Om Tellus Investmentbolag

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

Resultatmässigt betraktat blev april månad väldigt bra!

Fonden steg med 5,65% och MSCI World NDTR i SEK steg med 5,86%. Och YTD har fonden stigit med 11,41% och Benchmark med 6,73%, vilket gör att vi håller ställningarna som en av de bästa Global fonderna även i år, och som den bästa Global fonden avseende de sista 12 månaderna.

Dock var april stundtals turbulent, med dels den hit och dit twittrande president Trump, dels med stundtals en stor osäkerhet runt framtida räntor, och inte minst värdering av så kallade Tech bolag. Här var månaden väldigt volatil vad gäller dessa bolags trend och momentum performance (se exvis [www.barchart.com](http://www.barchart.com)). Lyckligtvis så presenterades i slutet av månaden väldigt många bra Q1 resultat från dessa bolag, inte minst från Amazon och Apple. Vilket gjorde att kurserna steg kraftigt. Portfölj bolaget Cognex kom också med en bra rapport, där intäkterna steg med 22%, men bolaget nämnde även att dom kan få svårt att överträffa tillväxten för rekordåret 2017, vilken gjorde att aktien föll något efter rapporten.

### Fondens största innehav

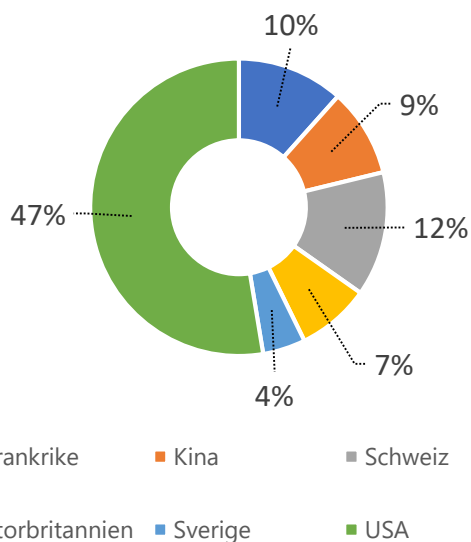
Bolag	% av fonden
1 Amazon	5,62%
2 Kering	5,40%
3 HBM Healthcare Invest	5,23%
4 LVMH	5,07%
5 Cognex Corp	4,63%
Total: 5 största innehaven	25,95%

Vi vill också framhålla Luxury Goods bolaget Kering, som kom med en kanonrapport, och vårt andra portfölj bolag LVMH har också visat fina resultat. Lyxiga attribut, och kläder och väskor inkl resväskor från bl a Rimowa (som LVMH äger) går bra och ett starkt drivande segment är Milleniums - vilka vi tidigt har fångat upp via vår tematiska ansats. Inom sektorn har vi under månaden gjort en ny investering i det schweiziska konglomeratet Compagnie Financière Richemont SA, vilka är starka inom segmentet top notch brand klockor.

Avslutningsvis vill vi tipsa om en bra bok, Nassim Nicholas Taleb's nya bok, "Skin in the game", som dels skiljer på bara "entertainers", dvs när man bara tycker något i någon fråga utan att antingen ha ett eget ansvar, eller egna investeringar/risker förknippade med tyckande. Boken går lika bra att använda för sig själv och i livet. Eller som att fundera på när någon politiker eller parti säger något. Eller då det handlar om investeringsrådgivning och finansiella placeringar. En mycket läsvärd bok!

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).