

### 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 september:

Tellus Investmentbolag	-1,78%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-2,18%

#### Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	21,01%
MSCI AC World NDTR [SEK]	14,72%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	60,10%
MSCI AC World NDTR [SEK]	43,95%

Sharpe	4,44
Informationskvot	1,80
Standardavvikelse	13,97%
NAV (180928)	195,27

### Fakta om fonden

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

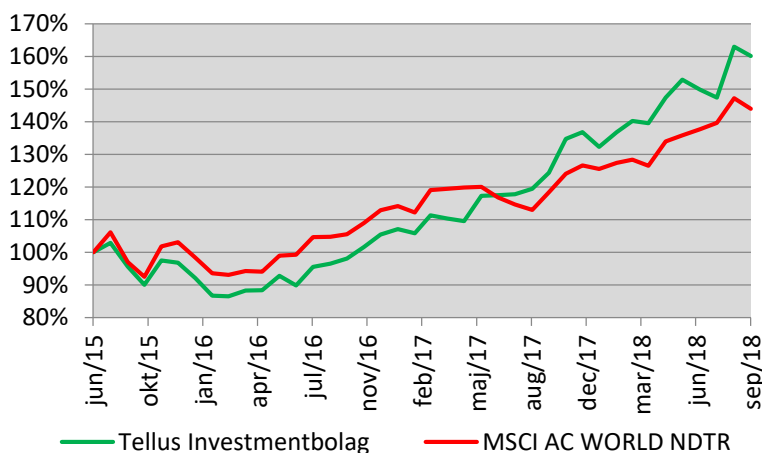
### Om Tellus Investmentbolag

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

September var negativ för globala aktier. Igen ökade olika uttalanden och hot om än högre straffavgifter i handelskriget mellan USA och Kina. Marknaden har svårt att bedöma hur alla dessa "utspel" kommer att påverka olika sektorer och bolagens tillväxttakt och vinster. En sektor som är extra volatil pga detta är "informationsteknologi", dvs allt som handlar om IT, data, AI, automatization och robotization. En sektor där vår fond fortfarande är överviktad, men något lägre övervikt än tidigare. En annan riskfaktor som vi tidigare har nämnt är att allt fler oroas för om inte den långa högkonjunkturen och där MSCI World de 10 senaste åren gått upp med 200,55 % i SEK, håller på att mattas av? Trots allt så gick Investmentbolagsfonden -1,78 % mot index MSCI World ND TR i SEK som avkastade -2,18 %.

Under månaden har vi gjort en ny investering i fonden och det är i Royal Caribbean Cruises Ltd. Ett rederibolag som är ett av världens största inom kryssningar och upplevelser. Bolaget var från början norskt och grundades 1968 av Skeppsredare familjen Wilhelmsen tillsammans med redarna Skauge & Co, och Larsen. Fam Wilhelmsen är fortfarande den största ägaren i bolaget. Bolaget passar väl in i våra teman milleniums som vill resa, upptäcka, ses och höras, och i longlivity med köpstarka, nyfikna och friska seniorer, som också vill ses och höras.

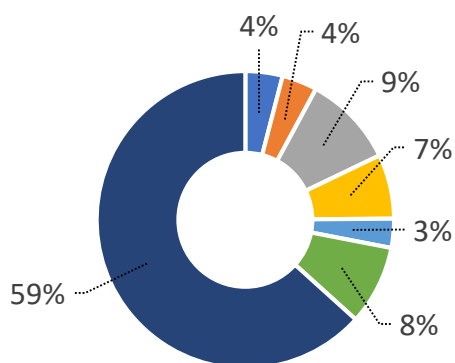
### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Fortinet	5,91%
2 Veeva Systems	5,23%
3 Apple	4,82%
4 LVMH	4,72%
5 Kering	4,65%
Total: 5 största innehaven	25,33%

Vidare bolaget kan betecknas som familjeägt, och bilagt är en analys från Credit Suisse som just poängterar varför familjeägda bolag som regel över längre tid går bättre än andra bolag. En faktor är att dessa bolag planerar för bolagets verksamhet över flera generationer och är dessutom mycket "accountable".

Life goes on

### Geografisk exponering %



- Danmark
- Finland
- Frankrike
- Japan
- Kanada
- Schweiz
- USA

### 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).