

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	-8.94%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-4.66%

Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	10.19%
MSCI AC World NDTR [SEK]	9.38%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	45.79%
MSCI AC World NDTR [SEK]	37.24%

Sharpe	3.21
Informationskvot	0.93
Standardavvikelse	14.86%
NAV (181031)	177.82

Fakta om fonden

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

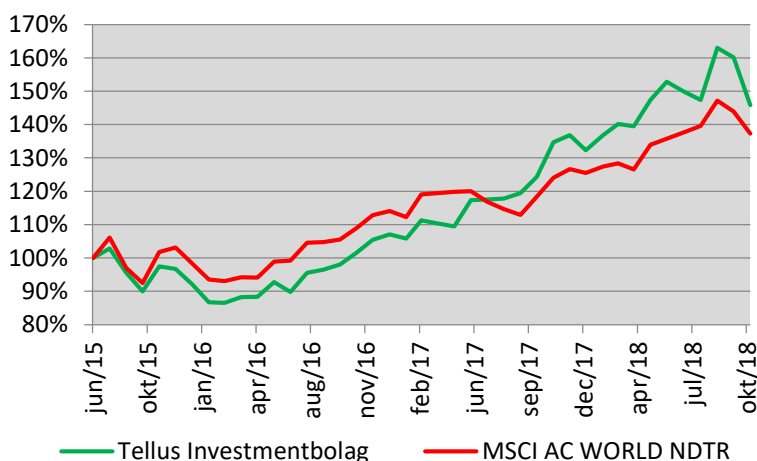
Om Tellus Investmentbolag

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

Oktober blev en av de värsta börsmånaderna sedan 2012. Fonden gick ner med hela -8.94%, och index MSCI World NDTR i SEK gick ner med 4.66%. Det var mycket som spökade på (de perfekta..) marknaderna.

Oktober är en månad för kvartalsrapporter, och många bolag och fondens bolag visade starka rapporter, goda vinster, tillväxt och prognoser. MEN, ändå föll många bolag direkt med 5-10%. Que Pasa? Marknaden har på rapporterna spekulerat i att den långa starka tillväxten och de goda bolagsresultaten ändå kommer att mattas av. Helt enkelt spekulationer om att vi har det bästa bakom oss. Och i den hypotesen ligger också antaganden om att FED, ECB och andra Centralbanker ska höja räntorna. I cocktailen ligger också antaganden om handelskrig mellan USA och Kina - vilket kom på skam i slutet av månaden, då dels Trump twittrade om möjliga lösningar, dels att Kina kommer att vidtaga åtgärder för att stötta en fortsatt stark tillväxt av sin ekonomi, som sedan länge legat på en BNP tillväxt på runt 6%. Även det amerikanska mid term election till senaten och representanthuset gjorde marknaden nervös och försiktig. - nu i skrivande stund är det valet över och vad anbelangar marknaden så tolkas valutgången och Trump positivt.

Fondens största innehav

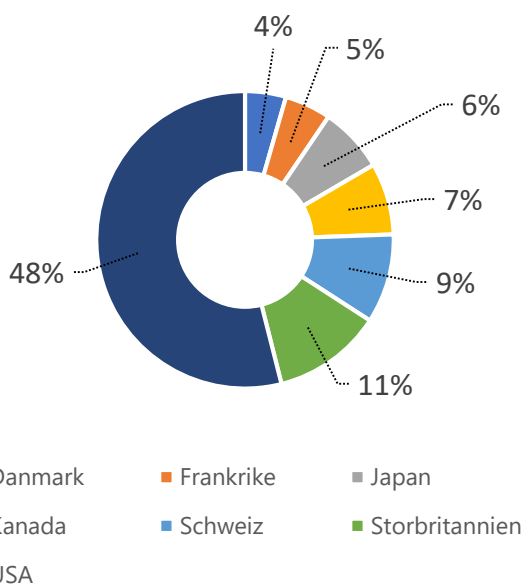
Bolag	% av fonden
1 Barrick Gold	7.00%
2 Fortinet	5.80%
3 Berkshire Hathaway	5.60%
4 Apple	5.22%
5 Veeva	4.85%
Total: 5 största innehaven	28.47%

I fonden har vi i oktober fortsatt att minska exponeringen mot "Tech" och har nu där en exponering något under 30% - men, mycket möjligt att vi ökar igen, många av våra bolag har teman som inte bör vara allt för konjunkturkänsliga. Och Apple sålde vi av helt och bytte till Samsung, som gör lika stora vinster som Apple men är mer diversifierade och betydligt lägre värderade. Vi har också fortsatt att öka vår exponering mot Infrastruktur och mot selektivt Dagligvaruhandeln.

Vi avslutar med ett boktips (bl a om de perfekta marknaderna..) och det är Michael Lewis underbara bok om Daniel Kahneman och Amos Tversky i "The Undoing Project".

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

- 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.