

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 april:

Tellus Investmentbolag	6.56%
MSCI AC World NDTR [SEK]	6.16%

Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	26.19%
MSCI AC World NDTR [SEK]	23.72%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	69.53%
MSCI AC World NDTR [SEK]	55.01%

Sharpe	2.38
Informationskvot	0.76
Standardavvikelse	15.42%
NAV (190430)	206.78

Fakta om fonden

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

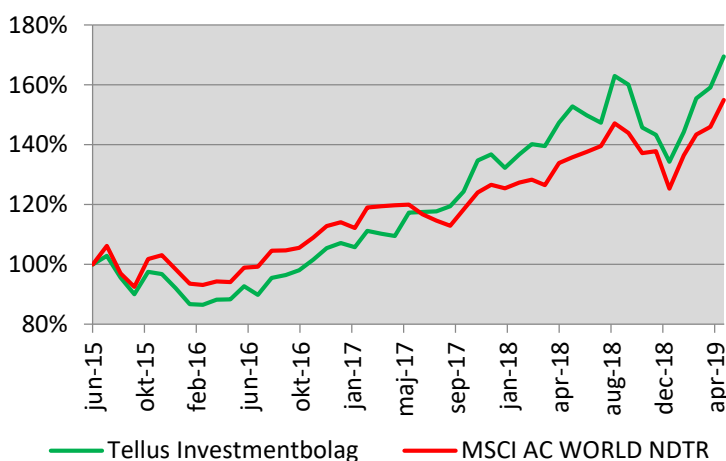
Om Tellus Investmentbolag

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

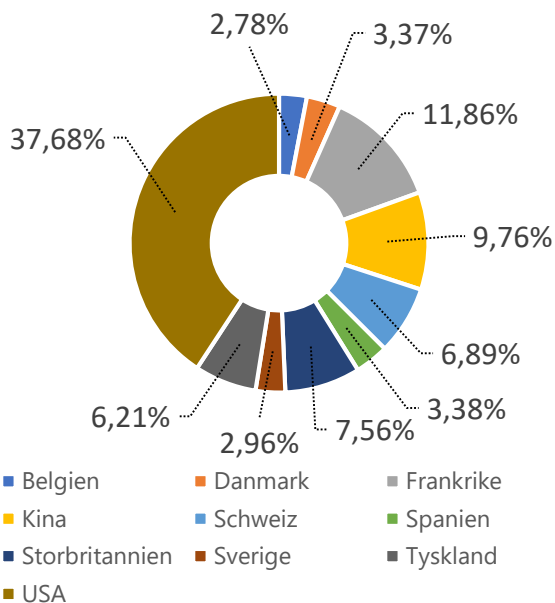
April blev en bra månad för fonden som steg 6.56% och index, MSCI World NDTR i SEK med 6.16%. Sedan årskiftet har fonden stigit med 26.19% och index med 23.72%. Marknaderna fortsätter att vara positiva - fler köpare än säljare, och under april kom många bolag med rapporter för Q1-19, vilka överlag var bra men samtidigt flaggar flera bolag för en försiktigare utveckling för resten av 2019. Vi har under året dragit ner den bolags specifika risken i fondens lika viktade portfölj och har ökat antalet, likaviktade, innehav från tidigare 19 st till idag 27 st. Vi har också fortsatt att diversifiera exponeringen mot olika branscher. Men vi har torts det och i det korta perspektivet trots allt lyckats väl med bolagsvalen och därmed avkastningen.

På macroplanet är det förutom hoten om handelskrig mycket fokus på centralbankernas penningpolitik (och för många länder implicit bristen på tillväxtfrämjande allmän- och i synnerhet finanspolitik) som som de lärde diskuteras. Den stora frågan är om den traditionella penningpolitiken hjälper i en globaliserad och digitaliserad värld? Och hur ska centralbankerna komma ur QE och Nollräntor? Dom kan ha kommit till lands end?

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Veeva Systems	3.79%
2 Intertek Group	3.78%
3 3i Group	3.78%
4 First Solar Inc	3.75%
5 Danaher	3.58%
Total: 5 största innehaven	18.68%

Geografisk exponering %



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

Allt fler och nu senast Ray Dalio, grundare av världens största HF firma, Bridgewater Associates, pekar på att centralbanken inte har lyckats med att öka välfärden för de många. Och Ray Dalio tror att det kan finnas bättre lösningar i den sk MMT (modern monetary theory), och säger att en möjlighet kan vara kombinationer av samordnade åtgärder inom penning- och finanspolitik. En uppenbar risk med sådana förslag är att låta politiker få än större makt att producera och allokera pengar och krediter samt styra konsumtion och utgifter. Men tyvärr, det kan verka som att det är åt det hållet vi är på väg? En slags begränsad demokrati, typ demokratisk socialism?

Avslutningsvis, som vi kommenterat i flera år, ja, SEK är på dekis och de sista månaderna verkar proppen ha släppt helt. Och ingen verkar bry sig, våra politiker är knäpptysta och media vet inte vad dom ska säga och verkar inte ha kompetens att förklara orsak och verkan, förutom Henrik Mitelman krönikör på DI. Han påvisar utan krom hur viktiga KPI:er i Sverige försämras och bara beroende på att Sverige med berätt mod valt att föra en politik som inte stimulerar "välfärd" dvs BNP/Capita. Nej, här har Sverige valt en asymmetrisk strategi, och den verkar inte i alla fall omvärlden och valutamarknaden tro på. Och med SEK så pass allvarligt på dekis så vaknar kanske tom Sverige och vi svenskar upp så småningom? Fingers crossed!

Life goes on

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.