



Entreprenörskivet oberoende fondbolag som arbetar med aktiv förvaltning



Vårt motto

Vi investerar i företag som vi tror kommer ge en bra avkastning till sina aktieägare, inte för att de är del av ett index.

Våra fonder

**Tellus
Midas**

**Tellus
Investmentbolag**

**Tellus
Bank & Finansfond**

Entreprenörskap



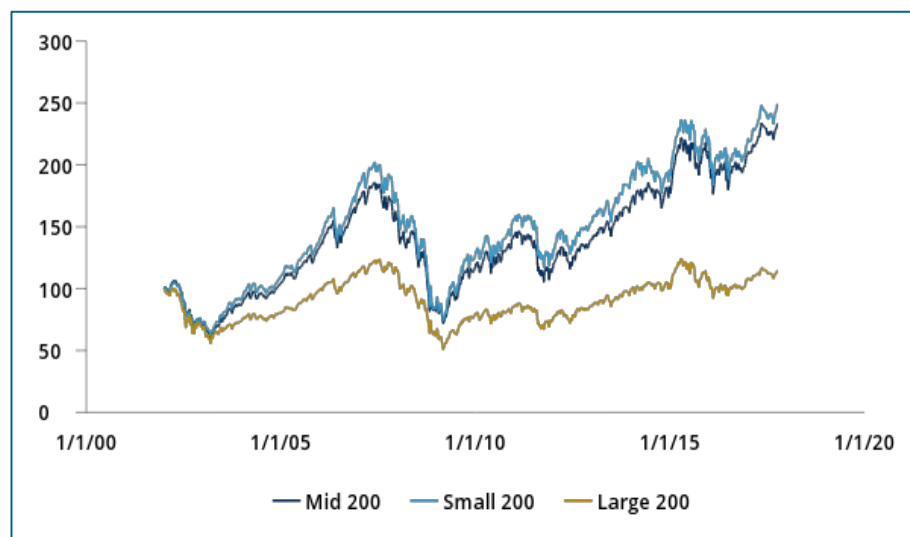
Ansvar



Resultat



Tellus Midas – En fond för långsiktigt sparande



Investeringsfilosofi

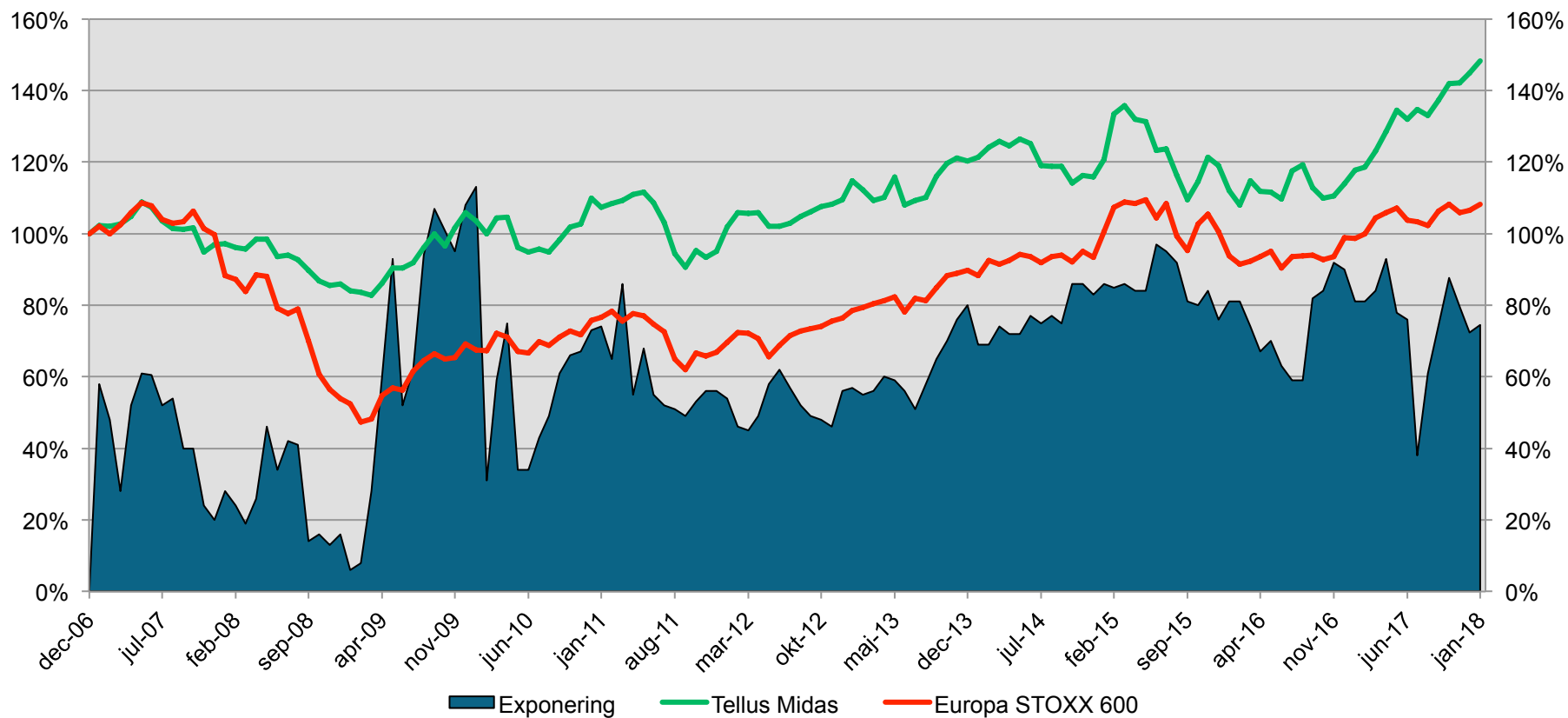
1. **Placeringar i europeiska MID and Small Caps:** Ger en högre avkastning av Large Caps - givet en högre risk
2. **Variabel aktieexponering:** För att kunna hantera nedgångar
3. **Aktiv fundamental stockpicking:** 15-25 olika företag inom segmentet MID and Smallcap (60 % inom 500 mn – 8 000 mn EUR)

Tellus Midas är en fond som arbetar med aktiv fundamental stockpicking. Vi investerar maximalt i 15-25 olika företag inom segmentet MID and Smallcap (60 % inom 500 mn – 8 000 mn EUR)

Vi vill ta tillvara aktiemarknadens alla möjligheter, men bevara kapitalet så intakt som möjligt vid större nedgångar, därför arbetar vi aktivt med en variabel aktieexponering mellan 0 – 100 %.

Sett över tid har segmentet MID and Smallcaps haft en betydligt högre avkastning än Large Caps, givet en högre risk, vilket vi hanterar med variabel aktieexponering.

Kursutveckling (vs. Index) Avkastningen i fonden samt aktieexponeringen sedan start



Avkastning
48,25%

Infokvot
3,76

Sharpe
3,14

Tematisk Framåtblickande Stark företagsledning



Viktiga kriterier vid aktieval

- Tematisk investeringsansats
- Begripliga och sunda affärsmodeller
- Bra företagsledning och starka ägare
- Marknadsledande inom sitt område
- Höga inträdesbarriärer
- Oupptäckta bolag
- Rimlig värdering

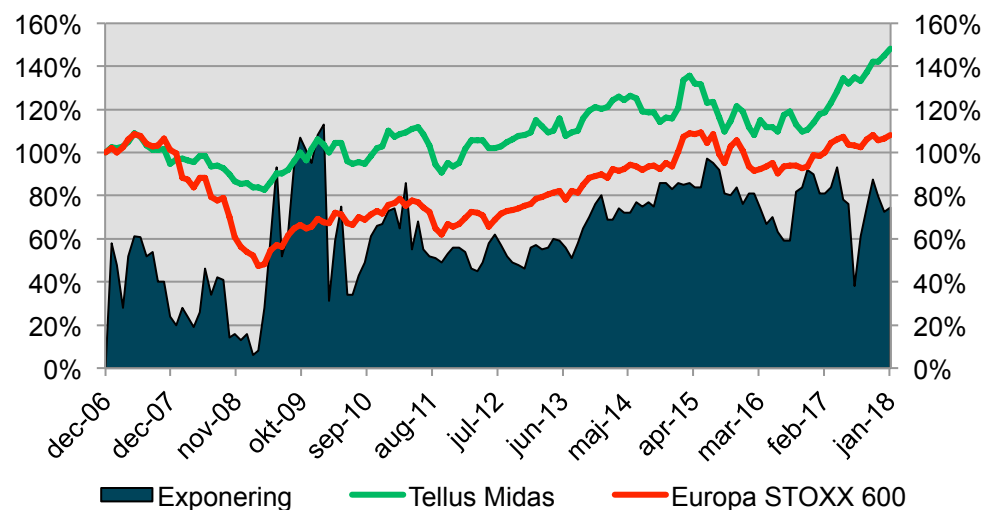
Egen fundamental analys baserad på ca 150 företagsmöten per år. Företagen är vår främsta informationskälla.

Fondens fem största innehav

Namn	Andel av fonden
Eramet	6,15%
AMS	4,83%
Eurofins Scientific	4,74%
Kotipizza Group	3,97%
Medios	3,97%

Vem riktar sig fonden till

Tellus Midas riktar sig till investerare som vill vara med och försöka hitta morgondagens Europeiska storbolag utan att ta för stora risker. Då detta segment uppvisar större svängningar än aktiemarknaden generellt har vi valt att arbeta med en flexibel aktieandel för att ha möjlighet att undvika kraftiga nedgångar under vissa perioder. Vi har valt att valutasäkra fonden och lägga vårt fokus på aktieplaceringarna.



Historisk avkastning	Fonden	Index*
Total avkastning YTD	2,28%	1,61%
Total avkastning (1år)	25,97%	9,81%
Total avkastning (från fondstart 1 januari 2007)	48,25%	8,27%

*Europa STOXX 600. Prisindex.
Avkastningen är fram till och med 31 januari 2018

Basfakta

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0001891508
PPM nr	305532
Bankkonto	SEB 5565-1038930
Bankgiro	120-4643



Avgifter och handel

Förvaltningsarvode per år	1 %
Rörlig avgift	20 % av den del av fondens totalavkastning som överstiger en avkastningströskel motsvarande en genomsnittlig ränta på en tre månaders statsskuldväxel per månad.
Handel och kurssättning	Dagligen

Macro drives stöder den tematiska ansatsen



Tekniska innovationer

(Automatisering, robotisering, AI, AR/VR)



Demografi

(Högre andel äldre, snabbväxande regioner, t.ex. China)



Ändrade konsumtionsmönster

(e-handel, luxury spending, e-banking)



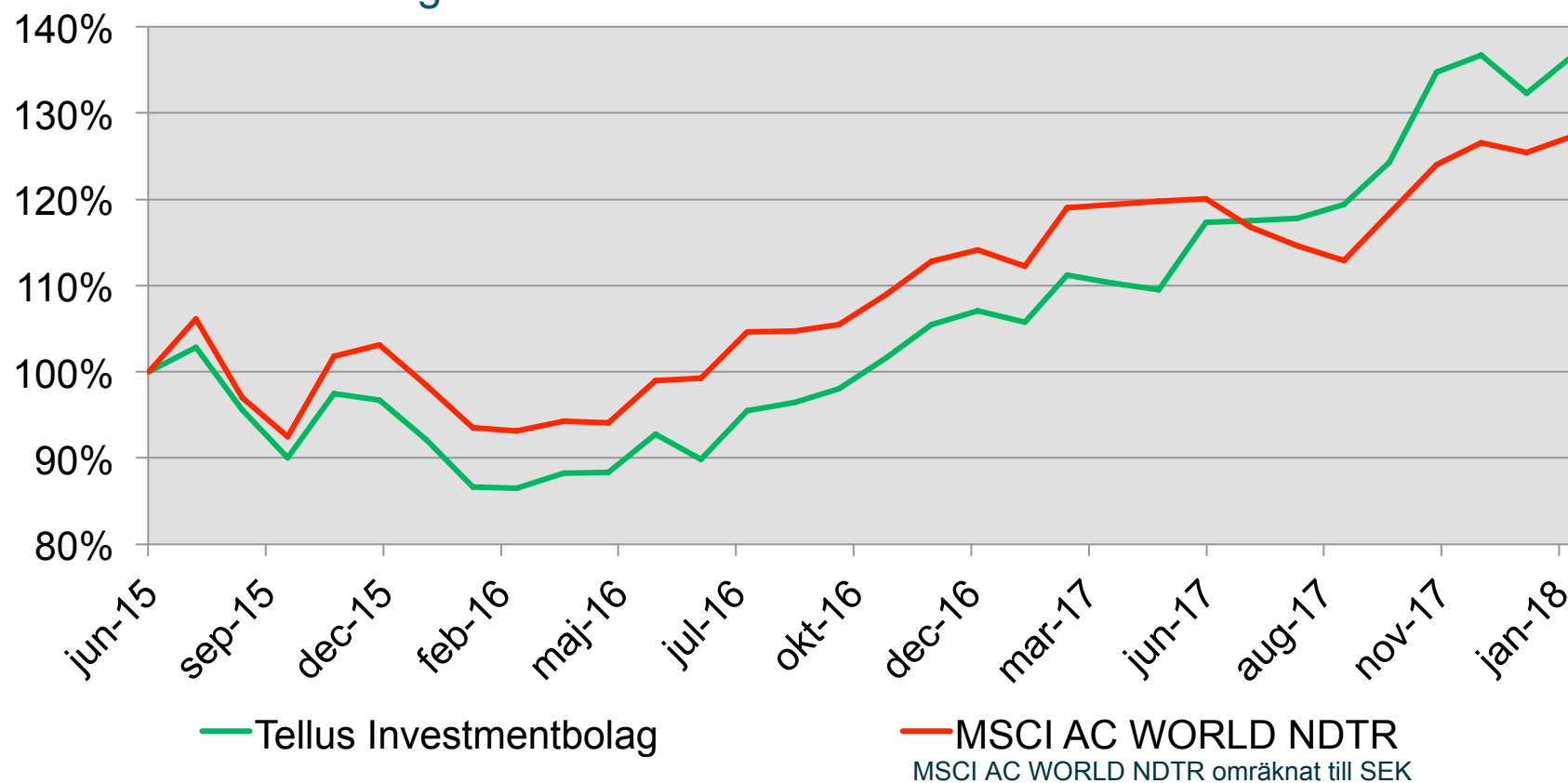
Hållbarhet/ Säkerhet

(mindre utsläpp, (cyber-) security)

Investeringsfilosofi

- Tematisk investeringsansats
- Långsiktiga macro trender indikerar micro trender, som t.ex. cybersecurity
- Fonden är alltid fullinvesterad (minst 90%)
- Likaviktade investeringar i ett begränsat antal bolag (20-30)

Kursutveckling sedan start



Avkastning
36,78%

Infokvot
1,05

Sharpe
2,78

Långsiktighet Entreprenörskap Riskdiversifiering



Portföljkonstruktion- och optimering

Vi tror inte på indexviktning utan vi likaviktar.

Vi strävar efter en hög andel active share och ett högt IR.

Viktiga kriterier vid aktieval

- Ägarledda bolag som drivs av entreprenörskap
- Investment-/Holdingbolag och konglomerat
- Verksamma inom områden med starka globala tillväxt teman
- Områden med starkt momentum



Fondens fem största innehav

Namn	Andel av fonden
Tencent Holding	5,66%
Amazon	5,31%
HBM Healthcare Invest	5,23%
Alibaba Group	4,78%
Porsche	4,56%

Vem riktar sig fonden till

Tellus Investmentbolag riktar sig till investerare som vill ha en global aktieportfölj med en aktiv förvaltning, där vi låter några av världens främsta investerare och entreprenörer göra jobbet åt oss. Vidare riktar sig fonden till dig som tror att vissa långsiktiga teman kommer att styra olika företags utveckling och värdering framöver, såsom tekniska innovationer, demografi, förändrade konsumtionsmönster och ökat fokus på miljö och säkerhet.

Investeringscase

LVMH (MC:FP) är ledande konglomerat inom lyxprodukts branschen och äger ett 70-tal dotterbolag med starka varumärken så som Louis Vuitton, Christian Dior, Moët & Chandon och Sephora. LVMHs dominerande positioning förklaras av Arnault-familiens entreprenöriella och långsiktiga investeringsfilosofi. Konglomeratets primära konkurrenter är Kering, Richemont och Hermès.

LVMH diversifierar sin risk genom att vara verksam inom sex olika affärsområden. Första halvåret 2017 ökade konsoliderade intäkter med 15%, jämfört med motsvarande period 2016. Ökningen stödjer ett fortsatt momentum för LVMHs verksamhet och är i linje med en ökad efterfråga i Asien, China och tillväxtmarknader, men även Europa. LVMH kapitaliserar på två primära trender som driver lyxmarknaden 2017[1]: *skiftet från fysiska produkter till digitala upplevelser* och *skiftet från standardisering till personifiering*. LVMH utnyttjar sammanbundenheten av trenderna genom att öka sin digitala närvaro, investera i s.k. omni-channel strategier och öka sin närvaro i relevanta marknader

Mr Arnaults långsiktiga löfte att omfamna innovation och digitalisering började 2015 när Ian Rogers, som tidigare gjort karriär inom musikbranschen och hos Apple, utsågs som Chief Digital Officer. Det aktuellt instabilt geopolitiska- och makroekonomiska läget kan komma att påverka konglomeratens finansiella utveckling under Q4 2017.

Fondens andel i LVMH motiveras av dess långvariga marknadsdominans och stabila ekonomiska ställning, där 1-års avkastning ligger på 34.39%. [2] PE-talet ligger på 23.56. Holdingbolaget fortsätter att investera i digitalisering och innovativa kvalitetsbolag, likt förvärvet av premium väsktillverkaren Rimowa. Fondens och LVMHs aktiva förvaltningsstil utgörs av hållbarhet, långsiktighet och entreprenöriell drivkraft.

[1] LVMH, 2017 First half financial report, July 2017

[2] <https://www.bloomberg.com/quote/MC:FP> (hämtad 2018-02-07)

Nvidia (NVDA:US) är ledande inom halvledarindustrin. Grundare och CEO Jensen Huangs entreprenöriella ledarskap lägger grunden för företagets framgång. Produkterna bygger på GPUs, teknologin som möjliggör optimering av datahantering och grafisk manipulering. Verksamheten utgörs av två separata business units, *GPU* och *Tegra Processor*, där synergieffekterna bygger på dess gemensamma underliggande arkitektur. Nvidias produkter och plattformar har expanderat i sina användningsområden och är idag bestående inputs i spel-, VR/AR-, AI- branscherna. Blockchain, AI och självkörande bilar öppnar upp för nya användningsområden och har varit en drivkraft i ökningen i aktiepriset, som ligger på 300% under de senaste två åren.[1] Nvidias plattformar adresserar fyra kärnmarknader: *Gaming*, *Professional Visualization*, *Datacenter* och *Automotive*.

Konkurrensen inom halvledarindustrin har intensifierats takt med den teknologiska revolutionen och utvecklingen av branschstandarder. *Advanced Micro Devices Inc* och *AMR Holdings plc* utgör bl.a. Nvidias primära konkurrenter.

Q3 2017 uppgick intäkterna till rekordhöga 2.64b USD, jämfört med 2.00b USD motsvarande period 2016 [2]. Nvidias framgång stöds av att AI finner globalt momentum inom alla industrier. I september 2017 tillkännagav teknologibolagen *Alibaba Cloud*, *Baidu* och *Tencent* att integrera Nvidias nya *NVIDIA Volta GPU computing platform*, med syfte att accelerera sina respektive AI applikationer.

Enligt en McKinsey studie[3] kan halvledarindustrin kapitalisera på tre globala trender:

1. Den ökade efterfrågan av chipset inom Automotive industrin prognostiseras att öka med 6 % p.a. fram till 2020
2. Den ökade användningen av *data analytics* och AI inom diverse branscher
3. Den kinesiska marknaden öppnar upp för samarbeten och lokala investeringar, vilket kan gynna de multinationella företagen

Fondens andel i Nvidia motiveras av dess starka marknadsposition och förmåga att ta vara på macro drives. 1-års avkastningen ligger på 104,95% [4] och PE-talet på (utmanande) 59,5.

[1] *Financial Times*, "Semiconductors: short circuit", Tillgänglig: <https://www.ft.com/content/32390224-018d-11e8-9650-9c0ad2d7c5b5>, 2018, (hämtad 2018-02-03)

[2] *Nvidia*, NVIDIA Announces Financial Results for third quarter Fiscal 2018, Tillgänglig: <https://nvidianews.nvidia.com/news/nvidia-announces-financial-results-for-third-quarter-fiscal-2018>, 2018, (hämtad 2018-02-04)

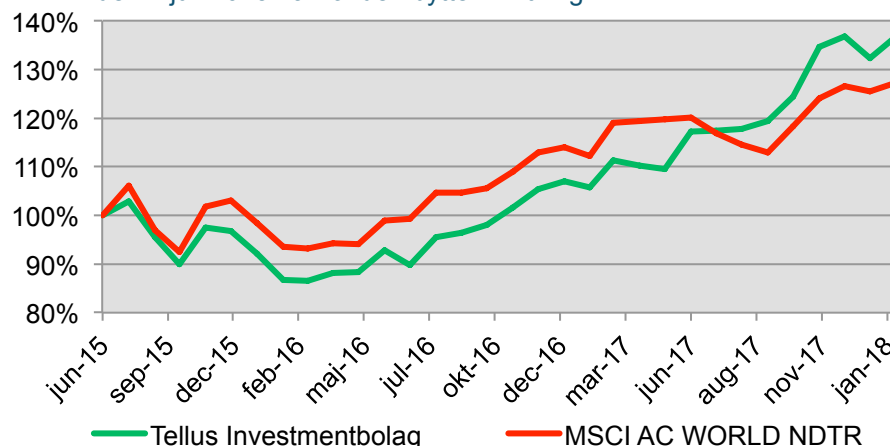
[3] *McKinsey Quarterly*, "How the semiconductor industry is taking charge of it's transformation", 2017, (hämtad 2018-01-28)

[4] <https://www.bloomberg.com/quote/NVDA:US> (hämtad 2018-02-03)

Fondens aktuella aktieandel

Tellus Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

Grafen nedan visar avkastningen i fonden och jämförelseindex från den 1 juli 2015 när fonden bytte inriktning



Historisk avkastning	Fonden	Index*
Total avkastning YTD	3,38%	1,51%
Total avkastning (1år)	29,29%	13,51%
Total avkastning (från omstrukturering juni 2015)	36,78%	27,38%

*MSCI AC WORLD NDTR i sek
Avkastningen är fram till och med 31 januari 2018

Basfakta

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

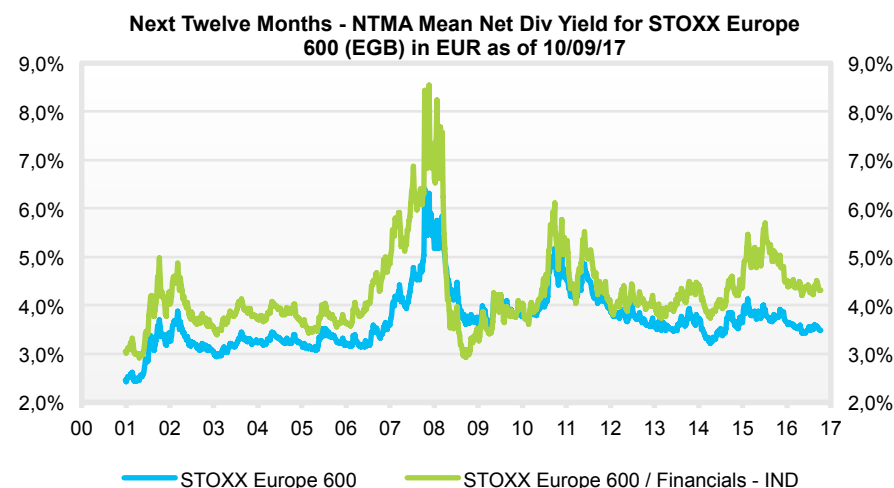


Avgifter och handel

Förvaltningsarvode per år	0,9 %
Rörlig avgift	Ingen
Handel och kurssättning	Dagligen

Tellus Bank & Finansfond – En fond för långsiktigt sparande

- Europeisk värdepappersfond som placerar i bolag inom bank & finanssektorn
- Flexibel aktieandel tillämpas för att kunna parera marknadens svängningar
- Fonden är utdelande för att andelsägarna skall kunna ta del av den höga direktavkastning som bank och finansaktier ger.
- Portföljen är koncentrerad och antalet innehav ligger runt 20 stycken
- Tellus Bank & Finansfond har som målsättning att genom investeringar i Europeiska bank och finansbolag och med en flexibel aktieandel bygga upp fondandelsägarnas sparkapital och över tiden ge en tydligt positiv avkastning. Fondens avkastning kommer dock att variera från år till år.



Investeringsfilosofi

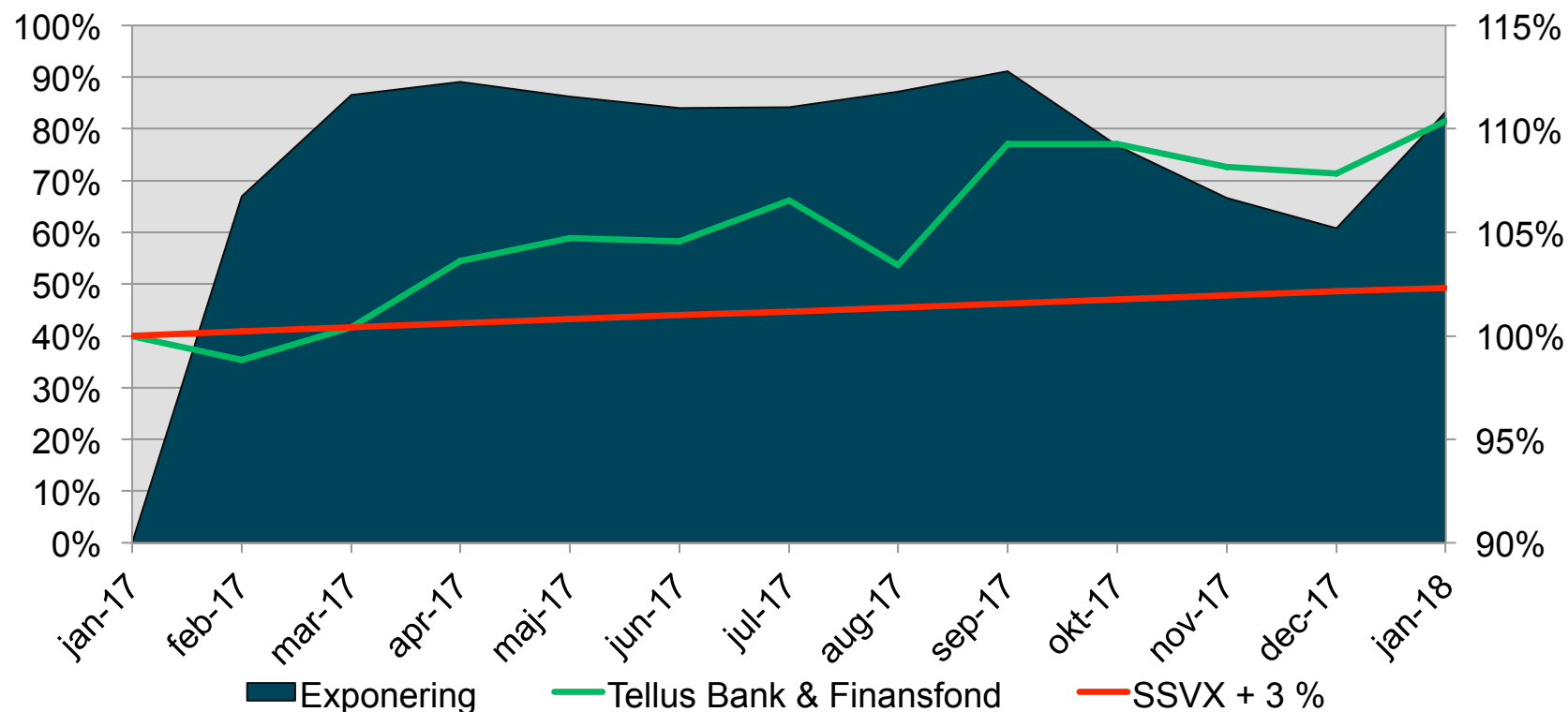
- Aktiv fundamental stockpicking i finansiella företag i Europa
- Fokus på systemviktiga finansiella institut
- Variabel aktieexponering mellan 0-100% för att kunna möta aktiemarknadens svängningar
- Attraktiv hög direktavkastning på bank- och försäkringsaktier ska gynna andelsägarna
 - Ett ovägt snitt bland institut ingående i Europa STOXX 600 är ca 4,4 %.

Tellus Bank & Finansfond

Avkastningen i fonden samt aktieexponeringen sedan start

Exponering %

Utveckling %



Avkastning
10,39%

Infokvot
1,17

Sharpe
1,59

Banker är systemviktiga

Viktiga kriterier vid aktieval

- Hög direktavkastning
- Bra företagsledning med företrädesvis starka ägare
- Systemviktiga
- Stark marknadsställning med goda kundrelationer
- God risk och kostnadskontroll

Egen fundamental analys baserad på ett stort antal företagsmöten. Företagen är vår främsta informationskälla.



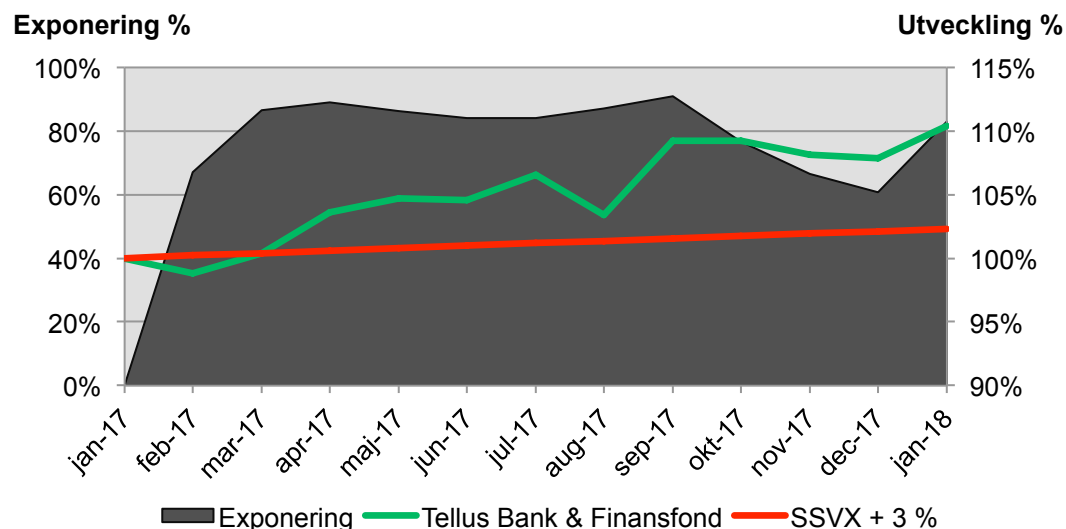
Fondens fem största innehav

Namn	Andel av fonden
AMUNDI EFT MSCI EU B	8,41%
Banco Santander	6,05%
Resurs Holding	5,94%
Nordea	5,03%
Banco Comercial	4,89%

Vem riktar sig fonden till

Tellus Bank & Finansfond riktar sig till dig som vill ha en hög direktavkastning på dina placeringar, men är beredd att ta viss aktiemarknadsrisk men samtidigt ha en kurspotential i dina placeringar. Då detta är en sektorfond så kan kursförändringarna från tid till annan bli stora. Vår ambition är dock att hålla denna risk nere genom att arbeta med en flexibel aktieandel.

Tellus Bank & Finansfond



Historisk avkastning	Fonden	Index*
Total avkastning YTD	2,35%	0,18%
Total avkastning (1år)	n/a	n/a
Total avkastning (från fondstart 1 februari 2017)	10,39%	2,31%

*SSVX90 + 3%

Avkastningen är fram till och med 31 januari 2018

Basfakta

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 februari 2017
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0009522410
PPM nr	225904
Bankkonto	SEB 5851-1111530
Bankgiro	374-1071



Avgifter och handel

Förvaltningsarvode per år 1 %

Rörlig avgift 10 % av den del av fondens totalavkastning som överstiger en avkastningströskel motsvarande en genomsnittlig ränta på en tre månaders statsskuldväxel per månad och med ett tillägg på 3 %, vilket är ett bedömt aktiemarknadspremium.

Handel och kurssättning Dagligen

Placeringsrådet

Placeringsrådet används som stöd till förvaltningen. Vi träffas på veckobasis och diskuterar såväl makroekonomi som enskilda bolag. Mycket fokus inriktas på att fånga upp långsiktiga trender och teman som vi sedan applicerar i våra bolagsval. Förändringar i fonderna bestäms av ansvarig förvaltare och placeringsrådet.

Placeringsrådet består av följande personer:

Lars Källholm, civilekonom

Lars är utbildad på Stockholms universitet, och har varit VD på Aragon Securities och handlat räntor, Chef för Öhman Kapitalförvaltning och förvaltat aktie och obligationsportföljer, partner på Trevisse som såldes framgångsrikt till Unibank/Nordea. VD för Nordea, Europe, AG i Köningstein (Frankfurt a/M), som idag är Nordea European Fund Distribution. Managing Director på UBS och ansvarig för asset management i Norden. Sedan 4 år bedriver Lars egen verksamhet inom investment banking och asset management, bland kunderna finns några av de största kapitalförvaltarna och försäkringsbolagen i Europa. Lars har också ett mandat för ett universitet i Kanada. Lars har tidigare forskat inom applied finance och några av hans teser blev publicerade i bl.a. The Journal of Performance Measurement, Spaulding förlag.

Jan Petersson, civilekonom

Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Jan fick sin förvaltningserfarenhet från Östgöta Enskilda Bank och Apoteksbolagets Pensionsstiftelse. Han var sedan chef för SEB Enskilda Securities internationella aktiemäkleri och nordisk chef för europeiskt aktiemäkleri på Credit Agricole Cheuvreux Nordic innan han år 2006 startade Tellus Fonder.

Thomas Eriksson, fil kand.

Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1989, varav huvuddelen av tiden med ledande befattningar inom kapitalförvaltning. Thomas startade sin karriär på 1-3 AP Fonden, som portföljförvaltare. Därefter arbetade Thomas som VD på Alfred Berg Fonder, därefter inom Nordea, som VD för Nordea Fonder och Managing Director i Nordea Asset Management, därefter inom SEB, först som Sverigechef på Asset Management och därefter som global chef för Private Banking, därefter som VD på Swedbank Robur och senast som VD på Carnegie Investment Bank. Thomas har också varit styrelseordförande i SEB Luxemburg AS och Carnegie Banque SA, samt även styrelseordförande i Fondbolagens Förening.



Lars, Jan och Thomas

Disclaimer

Detta material och alla antaganden, beräkningar, uppfattningar, värderingar, rekommendationer och dylikt är framtagna av Tellus Fonder AB ("Tellus Fonder").

Informationen i detta material riktar sig uteslutande till kunder i Sverige. Materialet gör inte anspråk på att garantera något visst utfall, utan endast att illustrera vissa finansiella principer, risker och utfallsscenario. Tellus Fonder tar inte ansvar för eventuella felaktigheter eller andra inkorrekta uppgifter i informationen för underlaget till presentationen. Tellus Fonder tar inte något ansvar för vare sig direkt som indirekt skada som grundar sig på användandet av materialet. Liksom heller inte eventuella skador som leder till anspråk på ersättning som baseras på information i materialet.

Samtliga beräkningar i materialet baseras på Tellus Fonders egna modeller och antagande, vilka inte gör anspråk på annat än att illustrera vissa finansiella principer eller scenario under olika förutsättningar. Vissa generaliseringar och antaganden är därför nödvändiga, vilket även kan medföra substantiella avvikelser från verkligheten. Beräkningarna liksom även de indata som ligger till grund för informationen i materialet kan ändras när Tellus Fonder så finner det lämpligt.

Mångfaldigande eller spridning av detta material, samt av hela eller delar av dess innehåll, får inte i något fall ske utan Tellus Fonders skriftliga tillåtelse.

Riskinformation

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller komma att bli värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. För mer information kontakta oss på telefon 08 - 545 170 16 eller på www.tellusfonder.se och läs fullständig informationsbroschyr, faktablad och årsrapport.