Entreprenörsdrivet oberoende fondbolag som arbetar med aktiv förvaltning

TELLUS FONDER

Om oss

Tellus Fonder

Tellus Fonder är ett entreprenörsdrivet oberoende fondbolag som arbetar med aktiv förvaltning. Vi har som ambition att skapa och förvalta topp presterande intressanta nischfonder på de internationella aktiemarknaderna.

Bakgrund

Tellus Fonder startades 2006 med Jan Petersson, VD och ansvarig förvaltare som en av grundarna. Vår första fond var Tellus Midas och sedan har vi startat Tellus Investmentbolag och Tellus Bank & Finans.

Tellus Fonders investeringsfilosofi

Vi som arbetar och verkar inom Tellus Fonder är alla entreprenörer. Vi vet därför vad långsiktighet och personligt engagemang betyder för företagande. Detta är en viktig anledning till att många av de företag vi väljer att investera i ofta är ägarledda och att det där igenom finns ett extra engagemang i verksamheten.

Vi vill bedriva en aktiv förvaltning där vi ser oss som delägare i de företag vi väljer att investera i. Vi har som motto att aldrig investera i en aktie på grund av dess vikt i ett index, utan en investering sker alltid på grund av vår tro på avkastning i det vi investerar i.

I innebörden av Tellus Fonder ligger att vi ser hela jorden som vårt arbetsfält, men också att vi står med fötterna stadigt på jorden i såväl våra investeringar som i vårt sätt att driva företag och leva. Sunt förnuft ska genomsyra vår förvaltning.

Varför Tellus Fonder?

Medarbetare med lång erfarenhet
Över 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom finansmarknaden

Framgångsrika fonder
Bland de bästa i sina kategorier

Beprövad investeringsfilosofi
Aktiv förvaltning med fokus på företag med stark entreprenörskänsla

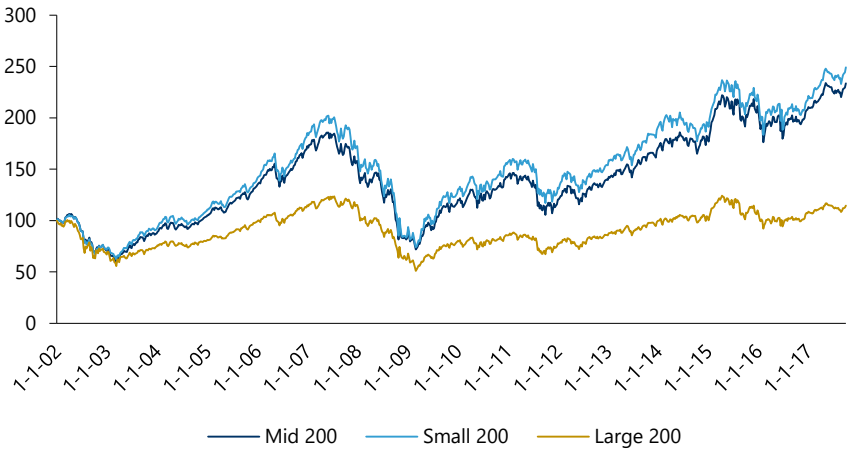
Erfarenhet genomsyrar organisationen
Kontinuitet i förvaltningsarbetet med ett erfaret placeringsråd.
Aktieförvaltning sedan 1988

Entreprenörer och kundfokuserade
Flexibla, tillgängliga och lyssna på våra kunder

Våra fonder – Tellus Midas

Tellus Midas – En fond för långsiktigt sparande

- Aktivt förvaltad Europeisk värdepappersfond men fokus på börsnoterade MID And Smallcap
- Flexibel aktieandel tillämpas för att kunna parera marknadens svängningar
- Antalet innehav i portföljen är koncentrerat och ligger över tid mellan 15-25
- Riskprofil 5 (i skalan 1-7), vilket innebär en relativt hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet
- Fonden har fem stjärnor i Morningstar och ligger i absoluta toppskiktet bland fonderna i Morningstar kategorin Blandfond – SEK Flexibel såväl som kategorin Europa
- Bedömd långsiktig riskprofil: volatilitet 14 och risknivå 5 sedan start
- Tellus Midas målsättning är att ge en genomsnittlig avkastning överstigande 10 % om året, sett över en börscykel. Fondens avkastning kommer dock att variera från år till år.



Investeringsfilosofi

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 är Large Caps, men till priset av en högre risk, vilket vi hanterar med variabel aktieexponering.

Viktiga kriterier vid aktieval

- 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.

Våra fonder – Tellus Midas

Investeringsexempel

- **Durr** – Tyskt företag som är världsledande på billackeringsanläggningar
- **Palfinger** – Österrikiskt företag som är världsledande på mobila kranar
- **Eurofins** – Franskt företag som är världsledande på labb tester
- **Orpea** – Franskt företag som är ledande i Europa på äldrevård
- **Ams** – Österrikiskt företag som är världsledande på sensorer till smartphones

Vårt motto

Vi investerar i företag på grund av vår tro att de kommer att generera avkastning till sina aktieägare, inte för att de är del av ett index.

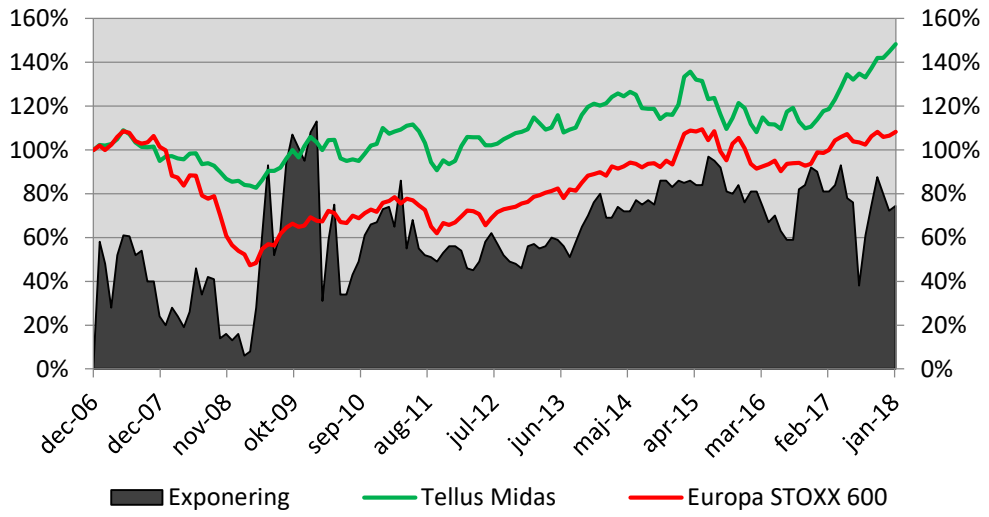
Vem riktar sig fonden till

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.

Fondens fem största aktieinnehav

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

Avkastningen i fonden samt aktieexponeringen sedan start



Avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (YTD)	2,28%	1,61%
Total avkastning (1 år)	25,97%	9,81%
Total avkastning (3 år)	22,87%	7,74%
Total avkastning (5 år)	29,10%	37,69%
Total avkastning (10 år)	52,60%	22,75%
Total avkastning (fr fondstart 1 januari 2007)	48,25%	8,27%

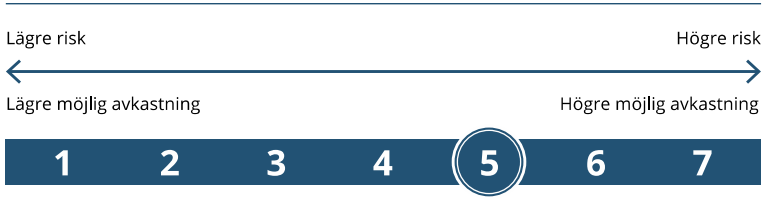
*Europa STOXX 600. Prisindex.
Avkastningen är fram till och med 31 januari 2018

Sharpe	3,14
Informationskvot	3,76
Standardavvikelse	11,86%
NAV (180131)	124,96

Våra fonder – Tellus Midas

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

Våra fonder – Tellus Investmentbolag

Tellus Investmentbolag – En fond för långsiktigt sparande

- Global aktiefond som placerar i investmentbolag, holdingbolag och konglomerat
- Tellus Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden
- Portföljen är koncentrerad och antalet innehav ligger runt 30 stycken
- Riskprofil 5 (i skalan 1-7), vilket innebär en relativt hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet
- Fonden ligger i absoluta toppskiktet bland fonderna i Morningstar kategorin Global, mix bolag
- Bedömd långsiktig riskprofil: volatilitet 12 och risknivå 5
- Tellus Investmentbolags målsättning är att över tiden ge en högre avkastning än ett världsindex, utan att ta högre risk. Historiskt har aktiemarknaden globalt gett en genomsnittlig avkastning på ca 7 % om året.

Investeringsfilosofi

Tellus Investmentbolag är en fond som investerar aktivt med en tematisk ansats i investmentbolag, holdingbolag och konglomerat över hela världen.

Fonden är alltid fullinvesterad (minst 90 %) för att ha en hög förutsägbarhet mot aktiemarknaden. Genom investeringar i ett begränsat antal bolag (20-30), men där dessa är diversifierade strävar vi efter att ha en lägre risk än ett världsindex. Investeringarna är likaviktade och vi syftar till en informationskvot runt 1, en standardavvikelse på ca 12 och ett beta runt 1.

Investmentbolag har som tillgångsslag haft en högre avkastning och en lägre risk än ett världsindex historiskt visar akademisk undersökning.

Historiska avkastningar 2002-2014

Viktiga kriterier vid aktieval

- Ägarledda bolag som drivs av entreprenörskap
- Verksamma inom områden med starka globala tillväxtteman
- Områden med starkt momentum

Viktiga investeringsteman

- Tekniska innovationer såsom artificiell intelligens
- Förändrad demografi, äldre befolkning
- Förändrade konsumtionsmönster, e-handel konkurrerar ut traditionell handel
- Hållbarhet, minskade utsläpp och miljötänk
- Säkerhet, såväl inom bilkörning som inom hem

Våra fonder – Tellus Investmentbolag

Investeringsexempel

- **Geely** - kinesiskt bolag med stark portfölj inom fordonsindustrin med mera.
- **LVMH** - franskt företag som dominerar lyxvarubranschen
- **Deutsche Beteiligungs** - tyskt investmentbolag som fokuserar på företagsuppköp av medelstora bolag
- **Investor** - svenskt investmentbolag, kontrollerar kronjuvelerna bland globala svenska bolag
- **Amazon** - amerikanskt bolag med världsledande e-handelsportfölj

Vårt motto

Vi investerar i företag på grund av vår tro att de kommer att generera avkastning till sina aktieägare, inte för att de är del av ett index.

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.

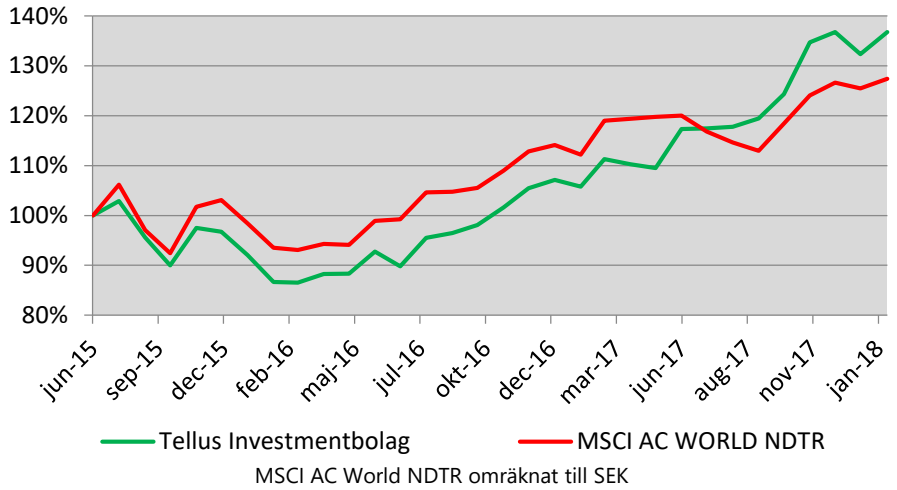
Fondens fem största innehav

Namn	Andel av fonden
Tencent Holding	5,55 %
Amazon	5,31 %
HBM Healthcare Invest	5,23 %
Alibaba Group	4,78 %
Porsche	4,56 %

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



MSCI AC World NDTR omräknat till SEK

Avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (YTD)	3,38%	1,51%
Total avkastning (1 år)	29,29%	13,51%
Total avkastning (3 år)	n/a	n/a
Total avkastning (5 år)	n/a	n/a
Total avkastning (fr omstrukturering 1 juli 2015)	36,78%	27,38%

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

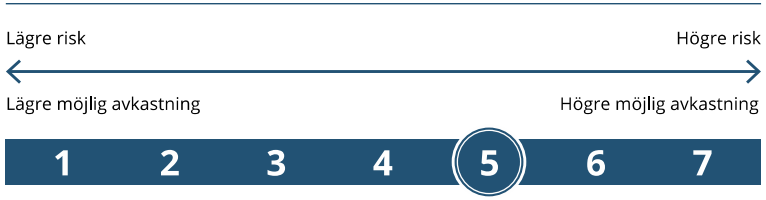
Sharpe	2,78
Informationskvot	1,05
Standardavvikelse	13,75%
NAV (180131)	166,83

Definition investmentbolag, holdingbolag och konglomerat (enligt Investopedia www.investopedia.com)
"A conglomerate is a corporation that is made up of a number of different, seemingly unrelated businesses. In a conglomerate one company owns a controlling stake in a number of smaller companies, which conduct business separately. Each of a conglomerate subsidiary runs, independently of other business divisions, but the subsidiary reports to senior management of the parent company"

Våra fonder – Tellus Investmentbolag

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

Våra fonder – Tellus Bank & Finansfond

Tellus Bank & Finansfond – En fond för långsiktigt sparande

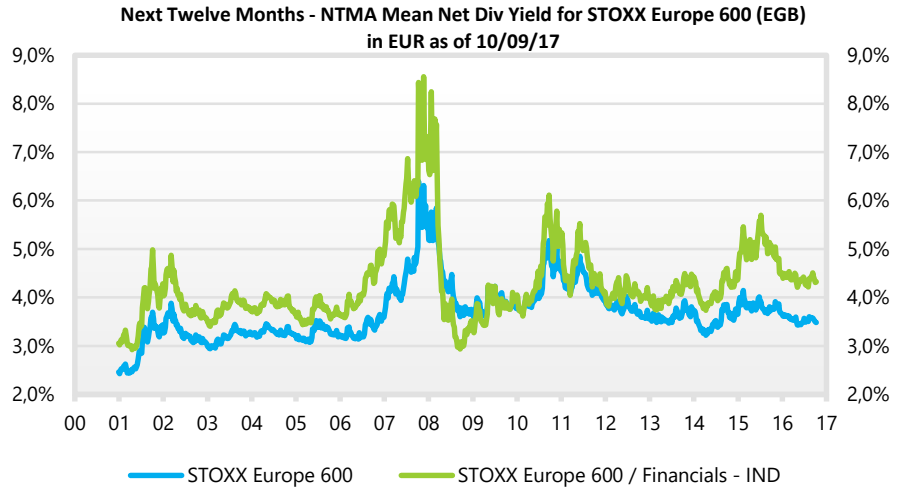
- Europeisk värdepappersfond som placerar i bolag inom bank & finanssektorn
- Flexibel aktieandel tillämpas för att kunna parera marknadens svängningar
- Fonden är utdelande för att andelsägarna skall kunna ta del av den höga direktavkastning som bank och finansaktier ger.
- Portföljen är koncentrerad och antalet innehav ligger runt 20 stycken
- Riskprofil 5 (i skalan 1-7), vilket innebär en relativt hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet
- Bedömd långsiktig riskprofil: volatilitet 14 och risknivå 5
- 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

Tellus Bank & Finansfond är en fond som arbetar med aktiv fundamental stockpicking i finansiella företag i Europa. Vi investerar framförallt i finansiella institut som ses som systemviktiga.

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

Fonden syftar till att ge andelsägarna en hög direktavkastning, varför fonden har möjlighet att vara utdelande. Bank och försäkringsaktier har en mycket hög direktavkastning som vi ser som mycket attraktiv, speciellt i förhållande till rådande räntor. Ett ovägt snitt bland institut ingående i Europa STOXX 600 är ca 4,4 %.



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.

Våra fonder – Tellus Bank & Finansfond

Investeringsexempel

- **BNP Paribas** – Frankrikes ledande bank med historiskt låga kreditförluster
- **ING** – Nederländsk bank med stor internetverksamhet i Tyskland och god kostnadskontroll
- **SR Bank** – Starkt lokalt förankrad norsk sparbank med hög direktavkastning
- **Storebrand** – Ledande norskt försäkringsbolag
- **Unicredit** – En av Italiens största banker med stark kapitalbas. Marknad i strukturomvandling.

Vårt motto

Vi investerar i företag på grund av vår tro att de kommer att generera avkastning till sina aktieägare, inte för att de är del av ett index.

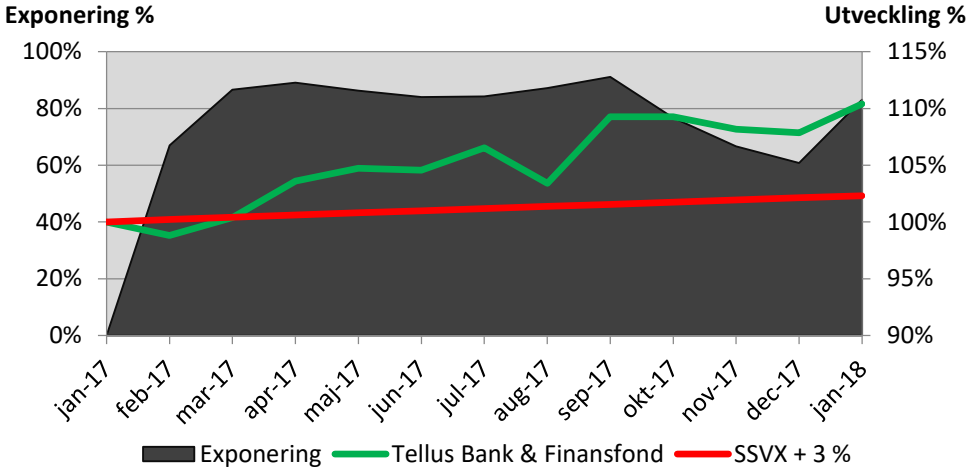
Vem riktar sig fonden till

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.

Fondens fem största innehav

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

Avkastningen i fonden samt aktieexponeringen sedan start



Avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (YTD)	2,35%	0,18%
Total avkastning (1 år)	n/a	n/a
Total avkastning (3 år)	n/a	n/a
Total avkastning (5 år)	n/a	n/a
Total avkastning (fr fondstart 1 februari 2017)	10,39%	2,31%

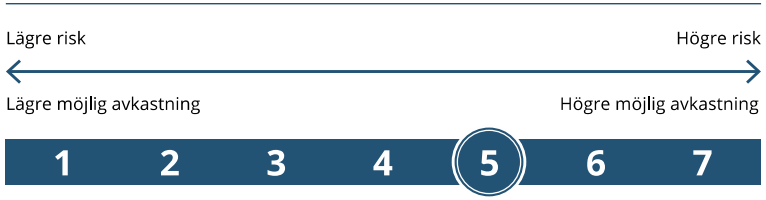
*SSVX90 + 3%
Avkastningen är fram till och med 31 januari 2018

Sharpe	1,59
Informationskvot	1,17
Standardavvikelse	6,90%
NAV (180131)	110,39

Våra fonder – Tellus Bank & Finansfond

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 vVD på Aragon Securities och handlat räntor, Chef för Öhman Kapitalförvaltning och förvaltat aktie och obligationsportföljer, partner på Trevise 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 b la 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 arbetet 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 utfallsscenarion. 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 scenarion 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.