

### Förvaltare



**Jan Petersson**  
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknads erfarenhet från förvaltning och aktiemäklari. Grundade Tellus Fonder 2006.



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Investmentbolag i korthet

#### Avkastning november:

Tellus Investmentbolag	-1.73%
MSCI AC World NDTR [SEK]	0.45%

#### Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	8.29%
MSCI AC World NDTR [SEK]	9.87%

#### Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	43.27%
MSCI AC World NDTR [SEK]	37.86%

Sharpe	3.07
Informationskvot	0.58
Standardavvikelse	14.75%
NAV (181130)	174.75

### Fakta om fonden

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

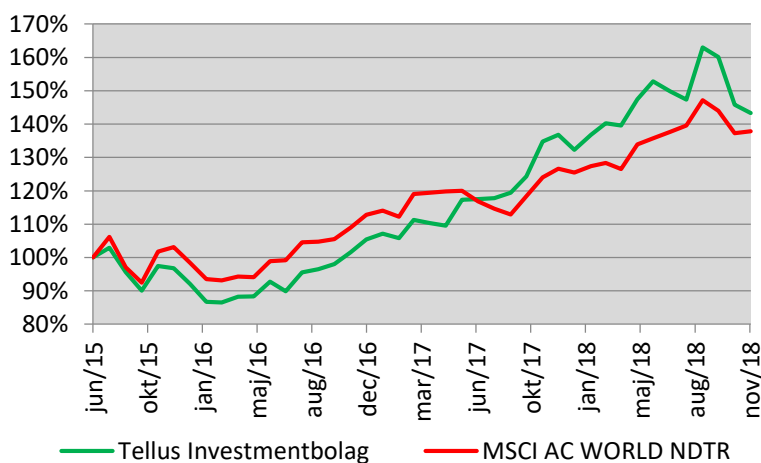
### Om Tellus Investmentbolag

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

November blev ytterligare en dålig månad för fonden som gick ner med 1,73% och där index, MSCI World NR i SEK gick upp med 0,45%.

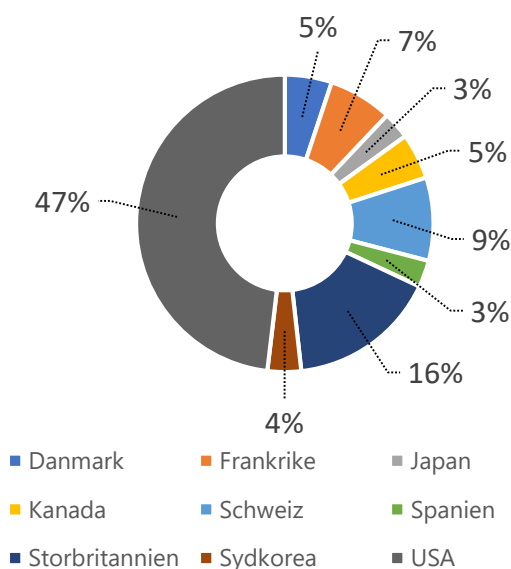
Återigen så var det Tech orienterade bolag som fick mest stryk, men även många andra sektorer hade det svårt. Vi har nu kommit in i ett skede där marknadspsykologi snarare än ekonomiska fundamenta är det styrande för börsutvecklingen. Därför tenderar många så kallade framtidssektorer att vara de som tar mest stryk eftersom kursutvecklingen varit så pass stark tidigare i dessa områden att många investerare väljer att realisera vinster. Samtidigt spökar fortfarande det pågående handelskriget mellan USA och Kina, samt hur mycket FED ska höja styrräntorna, hur det går med EU och med Brexit, samt överlag en allt större tro om att konjunkturen är på väg att mattas av. Det finns med andra ord ett antal frågetecken som just nu lägger sordin på aktiemarknaderna.

Som är väl känt så har aktiemarknaderna backat rejält sedan sommaren och många länders index är på klara minus YTD, någonstans mellan minus 5% till minus 15%. Detta skulle kunna innebära att marknaderna har diskonterat och prissatt en sämre vinstutveckling, och kanske snart hittar en jämvikt, mellan framtida vinstutveckling och rimlig aktiekurs. Det visar sig. Under tiden så har vi fortsatt med att omvikta fonden till mer defensiva branscher och innehav. Vår pro forma exponering mot "Tech" är nu nere på ca 18%. Hälsovård ligger på ca 11%, och Kraftförsörjning på drygt 7%.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Berkshire Hathaway	6.25%
2 Microsoft	5.01%
3 Vestas Wind Systems	4.99%
4 Barrick Gold	4.87%
5 HBM Healthcare Invest	4.67%
Total: 5 största innehaven	25.79%

### 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](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).