

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 mars:

Tellus Investmentbolag	2.28%
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.79%

Avkastning i år

Tellus Investmentbolag	18.42%
MSCI AC World NDTR [SEK]	16.53%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Investmentbolag	59.10%
MSCI AC World NDTR [SEK]	46.01%

Sharpe	2.06
Informationskvot	0.70
Standardavvikelse	15.35%
NAV (190331)	194.05

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™	★★★★★

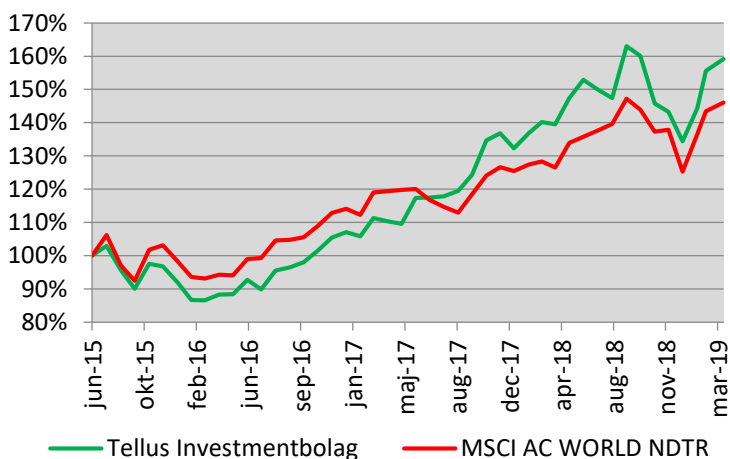
Om Tellus Investmentbolag

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

Mars blev en lätt positiv börs månad. Fondens avkastning blev 2.28% och index MSCI World NDTR i SEK avkastade 1.79%. Sedan årskiftet är fonden upp 18.42% och index 16.53%.

För månaden är det värt att notera att FED gav besked om att den amerikanska konjunkturen börjar att mattas av och därmed är risken för att FED ska höja räntan betydligt mindre. Och långa Treasury bonds (10 år) handlas nu 27 räntepunkter (0,27%) lägre. FED's prognos prisade aktiemarknaderna först in positivt, men bara för några dagar. Sen intog marknaden en mer avvaktande inställning. Osäkerheten består i frågan om hur liten eller stor som den förväntade konjunkturedgången kommer att bli. Samma frågeställning gäller också för Europa (som exempel, den Tyska 10-åriga statsobligationen handlas på minus 5 räntepunkter (-0,05%). Och vad gäller aktiemarknaderna måste man hålla i minnet att året startat mycket bra och olika världsindex har redan stigit med 13-17%. På sektornivå gick "Tech" bra medans Hälsovård, Industri och Bank&Finans gick sämre.

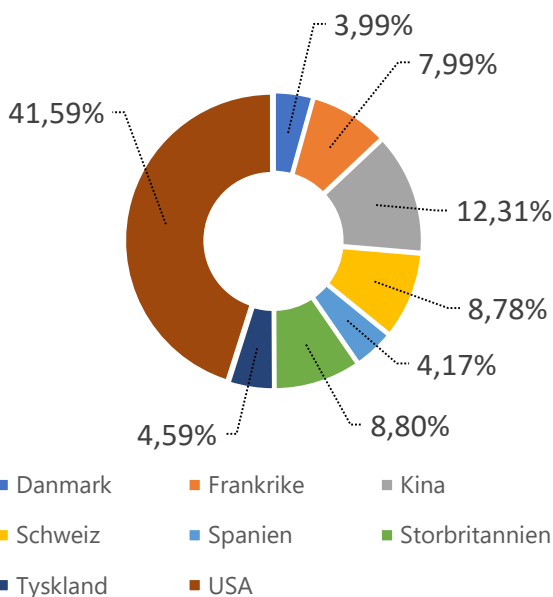
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Evotec	4.59%
2 Danaher	4.56%
3 3i Group	4.43%
4 Partners Group	4.39%
5 HBM Healthcare Investments	4.39%
Total: 5 största innehaven	22.36%

På valutamarknaden fortsatte SEK att vara svag (och SEK verkar ju för det mesta vara på dekis). I år är SEK igen en av de valutor som har sämst utveckling, och SEK är i princip den enda valutan som gått sämre än EUR i år. Holy smoke! Dock, vår regering och större delen av riksdagen anser att det mesta går bra.. Vad är det då som världens valutamarknader ser och som inte riksdag och regering ser? Fakta är bl a att den svenska BNP/Capita ("välfärden") utvecklar sig sämst inom hela EU. Cross kursen GBP/EUR var svängig dag för dag med som för hela månaden betraktat rätt så stabil. Ja, BREXIT har också under mars varit ett huvudtema i media och på marknaderna, och nu verkar det som att det finns ett sista datum (som fn är den 12/4!) och riskerna för ett Brittiskt utträde utan avtal har ökat dramatiskt.

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.