

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 Globala Investmentbolag i korthet

Avkastning maj:

Tellus Globala Investmentbolag	-4.69%
MSCI AC World NDTR [SEK]	-5.83%

Avkastning i år

Tellus Globala Investmentbolag	20.27%
MSCI AC World NDTR [SEK]	16.00%

Avkastning fr omstrukturering 1 juli 2015

Tellus Globala Investmentbolag	61.58%
MSCI AC World NDTR [SEK]	44.30%

Sharpe	3.01
Informationskvot	1.86
Standardavvikelse	14.58%
NAV (190531)	197.08

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Risiklass	Risikprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0004646628
Bankkonto	SEB 5851-1078886
Bankgiro	867-0002
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	0,9 %
Rörlig avgift	Utöver den fasta avgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget om högst 10% av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av den totalavkastningen som överstiger MSCI All Country NDTR (SEK), efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Morningstar rating™ ★★★★★

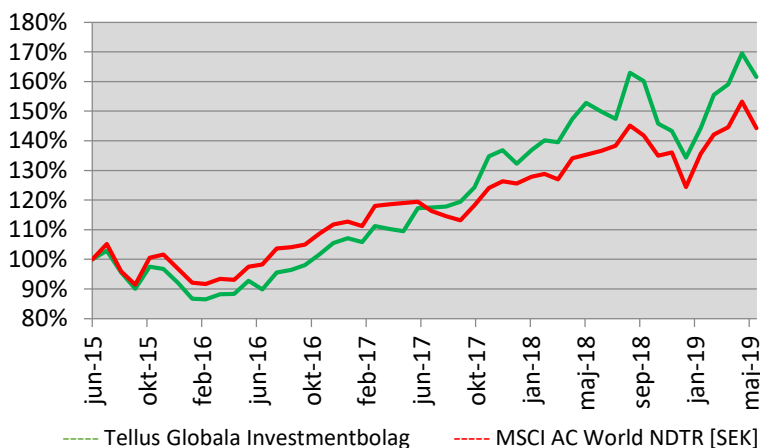
Om Tellus Globala Investmentbolag

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

Utveckling över tid



MSCI AC World NDTR [SEK] omräknat till SEK

Förvaltarkommentar

Maj var en svag börs månad, fonden gick ner 4.69% och fondens index MSCI World NDTR gick ner 5.83%. Från årsskiftet till och med maj har fonden gått upp 20.27%, och index har gått upp 16.00%.

Igen kan det mesta av nedgången förklaras med president Trumps inte bara hot om handelstullar mot Kina, utan också mot Mexiko. Trump hotade att införa tullar på varor och tjänster som är producerade i Mexiko, vilket skulle kunna slå hårt på Europeiska bolag, inklusive svenska, som har produktion förlagd till Mexiko. Ett sådant bolag är det svenska Autoliv. Införandet av dessa tullar blev dock inställt. På marknaden hörs allt oftare förvaltare som säger att man kanske borde ta fram en "Trump algoritim" för att kunna förstå och prissätta marknader och bolag. Och tyvärr så börjar nu stora investmentbanker som Goldman Sachs och Morgan Stanley att tro att en större recession kan komma inom ett år ifall handelskrigen förvärras.

Även i Europa skakar det, men än betydligt mindre. Här får vi se vad som kan hända efter EU valet, där det parlamentariska läget förändrades och nya koalitioner kan komma att uppstå. Och som om detta inte var nog så gjorde tyska koalitions partiet, det socialdemokratiska SPD ett katastrofval i EU och den rätt nya partiledaren Andrea Nahles var tvungen att lämna sin post. Nu återstår att se vad som kommer att hända med den tyska GROKO, den stora koalitionen mellan CSU/CDU och SPD.

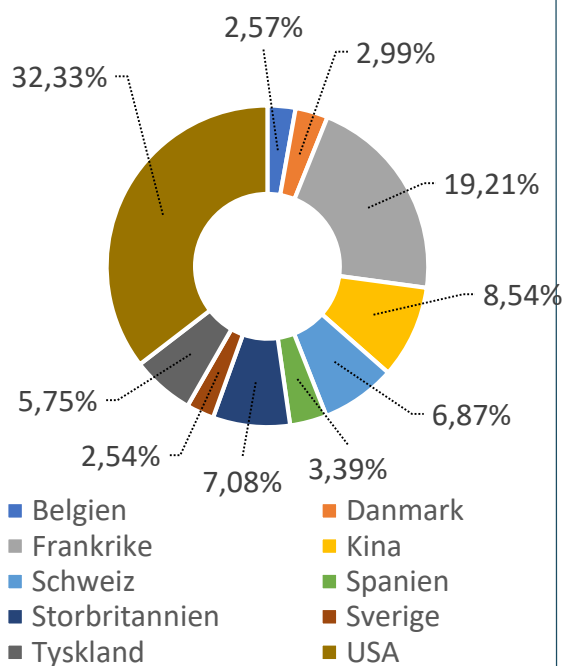
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Veeva Systems	4.09%
2 HBMI Healthcare Investments	3.61%
3 Intertek Group	3.55%
4 3i Group	3.53%
5 Danaher	3.50%
Total: 5 största innehaven	18.28%

Sammanfattningsvis, världens problem har inte blivit mindre, de flesta agendor styrs av politik och av miljöfrågor, och där nu senast den store tänkaren Jared Diamond i sin nya bok, "Upheaval", undrar hur världen med en snabbt växande population ska kunna tackla miljöproblem och livsmedelsförsörjningen, som bl a innebär ett utfiskande av världshaven. Kan det vara som så att den enda pragmatiska lösningen är "The end of Globalization" (något som vi har skrivit om tidigare)? I vilket fall, Diamond tror att vi redan inom 30 år kommer att se en väldigt annorlunda värld.

Life goes on

Geografisk exponering %



Aktuell aktieexponering

Tellus Globala 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.