

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Midas i korthet

#### Avkastning oktober

Tellus Midas	2,84%
STOXX600	1,82%
SSVX90	-0,06%

#### Avkastning i år

Tellus Midas	23,54%
STOXX600	9,35%
SSVX90	-0,54%

#### Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	40,78%
STOXX600	8,20%
SSVX90	11,21%

Sharpe	0,45
Informationskvot	1,50
Standardavvikelse	12,46%
NAV (171031)	119,73

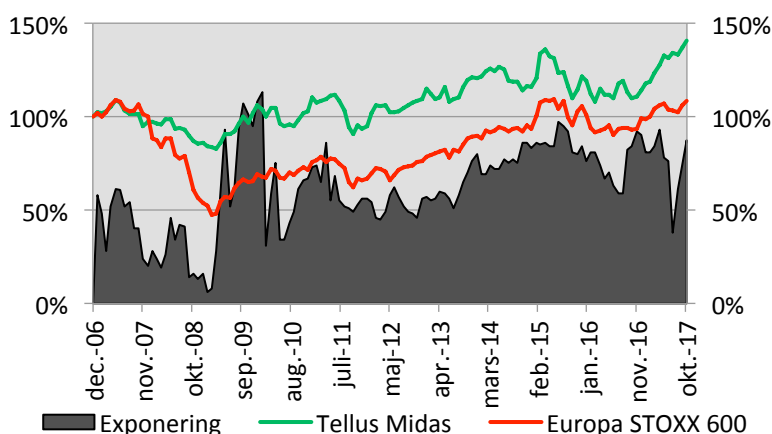
### Fakta om fonden

Kategori	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
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	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.

### Om Tellus Midas

Tellus Midas investerar i europeiska MID And Smallcap bolag. Vi försöker hitta morgondagens storbolag. Vi investerar i bolag ledande inom sin nisch med starka ledningar och attraktiva värderingar. Vi arbetar med en flexibel aktieandel för att kunna parera marknadens svängningar. Kort sagt vi har som mål att ta tillvara aktiemarknadens alla möjligheter när vi ser dessa som goda och att behålla kapitalet så intakt som möjligt när förutsättningarna är sämre.

### Utveckling och positionering över tid



### Förvaltarkommentar

Oktober blev ytterligare en stark månad för Midas med en avkastning på 2,84 % att jämföra med 1,82 % för Europa STOXX 600 och -0,06 % för en tre månaders statsskuldväxel. Från årets början uppgår avkastningen för Midas till 24,61 % att jämföra med 9,35 % för Europa STOXX 600 och -0,49 % för en tre månaders statsskuldväxel. Sedan fonden start 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Midas till 42,00 % att jämföra med 8,20 % för Europa STOXX 600 och 11,26 % för en tre månaders statsskuldväxel.

Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen under året och sedan fondens start. Midas har också glädjande belönats med fyra stjärnor hos Morningstar under året.

Vi har under året haft en med historiska mått hög aktieandel, mestadels i intervallet 75 – 95 % med undantag för en kortare period i somras då aktieandelen var nere på drygt 50 %, vilket kan utläsas i diagrammet.

De aktier som har bidragit starkast till utvecklingen i år är två gamla trojänare som funnits med i fonden i över 7 år. Dessa är den österrikiska sensortillverkaren Ams som bland annat tillverkar de sensorer som skapar ljuset i de flesta smartphones och den tyska världsledande tillverkaren av billackeringsanläggningar Durr, med en mycket stark position på den kinesiska marknaden.

En annan aktie som tillhör de största bidragsgivarna till avkastningen är det tyska specialapoteket Medios, som fokuserar på mycket dyra mediciner som används vid ofta allvarliga och kroniska sjukdomar. Även solen har sina fläckar så det finns några bolag som har bidragit negativt till avkastningen i år. Detta är det svenska läkemedelsbolaget Isofol som børsintroducerades tidigare under året, men som vi valt att sälja och det norska bolaget Link Mobility som är ledande i Europa att distribuera sms åt företag.

### Fondens största innehav

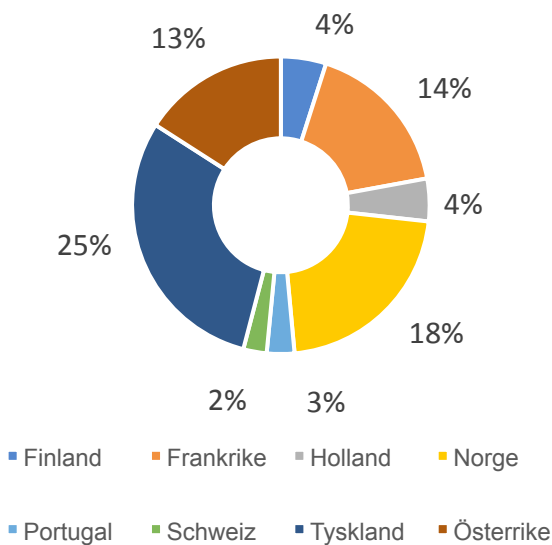
Innehav	% av fonden
1 AMS	5,02%
2 Spol Sparebanken	4,73%
3 Voestalpine	4,66%
4 Norma	4,33%
5 Zalando	4,24%
Total: 5 största innehaven	22,98%

Vi har dock valt att behålla Link Mobility i fonden, då de är det ledande bolaget i en starkt växande marknad. Ett annat bolag värt belysa är det i fonden nygamla franska gruvbolaget Eramet, som den senaste tiden har haft en mycket god utveckling. Man förknippar kanske inte gruvbolag med nya trender inom ekonomin, men med den kraftiga satsning som sker på elektrifiering på bekostnad av fossil energi är Eramet en stor vinnare, då en av deras två stora metaller är nickel, vilket används i batterier, vilket börjar uppmärksammas alltmer.

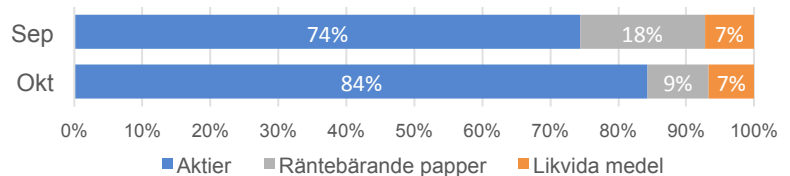
Ser vi framåt så visst kan vi se hotmoln, framförallt på den geopolitiska fronten med spänningar i Korea, terrorism och en oberäknelig amerikansk president. Dessutom befinner vi oss i en historiskt sett unik situation med i många länder en negativ ränta samtidigt som vi upplever en global högkonjunktur. Detta innebär att vid nästa konjunkturedgång så finns det i mycket att ta till i vapenarsenalen. Gör detta att vi kommer att ha en mer försiktig hållning till börsen den närmaste tiden? Nej. Den globala konjunkturen är mycket stark och det finns ingenting just nu som pekar på en avmattning. Vi väljer därför att fortsätta ha en hög aktieandel i fonden, men är naturligtvis uppmärksamma på trendförändringar. I det skede i konjunkturen där vi befinner oss brukar dessutom mindre och medelstora bolag ha en mycket god utveckling.

Vi letar främst bolag inom områden som vi ser gynnas av nya teknologier, konsumtionsmönster och demografi. Bolag som vi har en mer försiktig hållning till finns inom områden som är mer fast i gamla mönster såsom till exempel fossila bränslen.

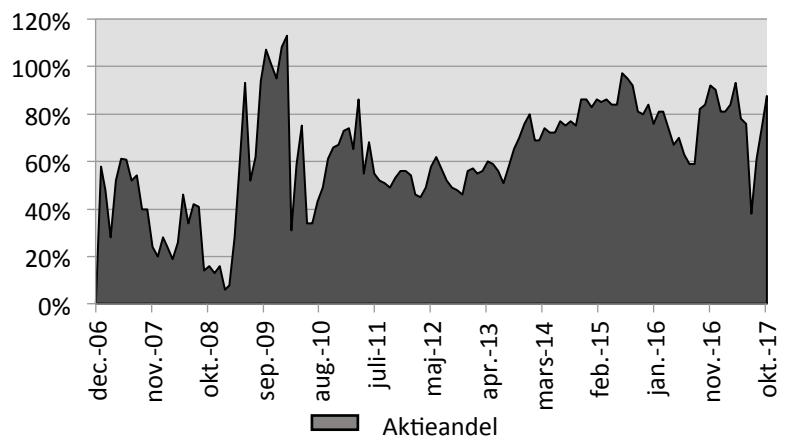
### Geografisk exponering %



### Tillgångsfördelning



### Historisk aktieexponering



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).

### 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