

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 februari

Tellus Midas	-0,96%
STOXX600	-4,00%
SSVX90	-0,05%

Avkastning i år

Tellus Midas	1,30%
STOXX600	-2,45%
SSVX90	-0,12%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	46,83%
STOXX600	3,93%
SSVX90	11,00%

Sharpe	3,03
Informationskvot	4,04
Standardavvikelse	11,82%
NAV (180228)	124,10

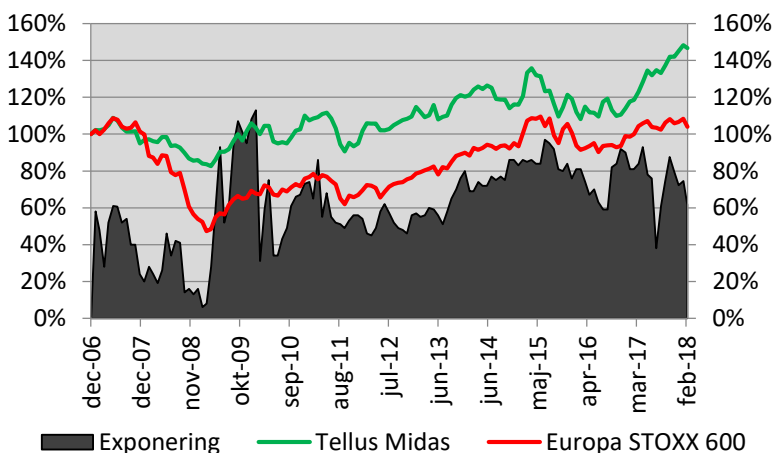
Fakta om fonden

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

Februari blev en turbulent månad på de europeiska börserna och Europa STOXX 600 avkastade -4,00 %, vilket betyder att januari månads uppgång raderades ut och avkastningen under 2018 uppgår därmed till -2,45 %. Även Tellus Midas hade en negativ månad och avkastningen uppgick till -0,96 %. Däremot har Tellus Midas fortfarande en positiv avkastning sedan årets början som uppgår till 1,30 %. Räntorna fortsatte att vara negativa och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,05 % under februari, vilket gör att avkastningen uppgår till -0,12 sedan årets början. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Midas till 46,83 % att jämföra med 3,93 % för Europa STOXX 600 och 11,00 % för en tre månaders statsskuldväxel. Vi känner oss därmed tillfreds med utveckling på såväl kort som lång sikt, även om vi naturligtvis inte är nöjda med negativa månader.

De aktier som bidragit starkast till utvecklingen under februari är den österrikiska sensortillverkaren AMS som bland annat får våra iPhones att lysa och precis som förra månaden och månaden dessförinnan det franska gruvbolaget Eramet, som är en stor nickelproducent och därmed gynnas av elektrifieringen av bilflottan där nickel är en viktig beståndsdel i bilbatterier. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det schweiziska mjukvarubolaget Temenos för, efter att man annonserat ett stort förvärv i USA, vilket alltid leder till en viss osäkerhet. Samt det tyska specialapoteket Medios, som är fokuserade enbart på mycket dyra mediciner. Medios tillhörde förra månaders vinnare.

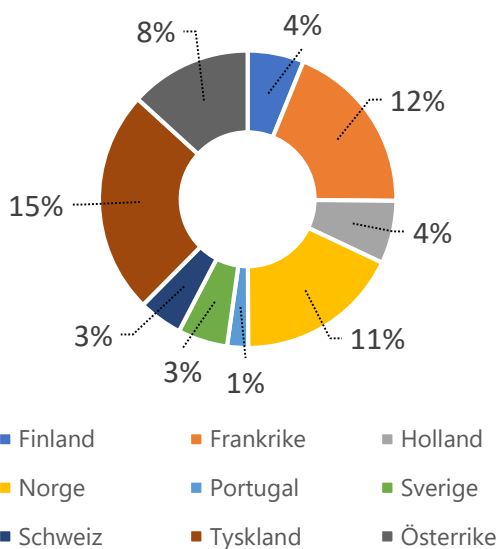
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Eramet	6,06%
2 AMS	5,46%
3 Kotipizza Group	3,71%
4 Eurofins Scientific	3,62%
5 Powercell Sweden	3,28%
Total: 5 största innehaven	22.13%

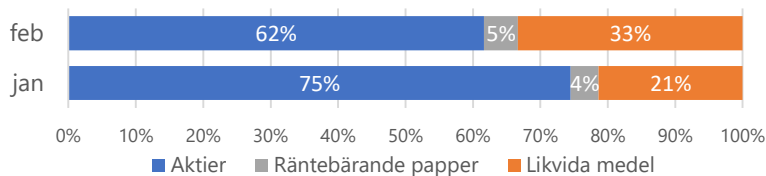
Inga nya innehav tillkom eller såldes i sin helhet under månaden. Vi minskade däremot aktieandelen relativt kraftigt under månaden från 75 % till 62 %.

Trots marknadsturbulensen under februari har vi inte ändrat vårt medel-långfristiga positiva scenario. Den globala konjunkturen är mycket stark och mycket talar även för att den stundande rapportssäsongen med prognoser för 2018 kommer att vara stark. Oron för stigande räntors negativa effekt på aktiemarknaden ser vi som obefogad, så länge det stannar vid mindre uppgångar och en återgång till positiva räntor i Europa snarast får ses som något positivt och naturligt i dagens ekonomiska situation. För att vi ska se kraftigt stigande räntor skulle vi behöva se en kraftigt ökad inflation eller någon form av extern chock. Det finns ingenting i dagsläget som talar för dylika scenarion. Mer oroande är då USA införande av handelstullar vilket självklart kommer att besvaras och som kan få en dämpande effekt på världskonjunkturen. Nu stundar förmodligen hårda förhandlingar och utspel, vilket i det kortare perspektivet kan vara negativt, men som sagt snart stundar vårens resultatrapporter då många företag också ger sina prognoser för helåret. Därför tror vi att den senaste tidens turbulens snarare är ett hack i kurvan än en trendförändring. Vi ser dock inga skiften framför oss i de trender vi tror kommer att fortsätta forma vår framtid, såsom automatisering, digitalisering, demografi med mera.

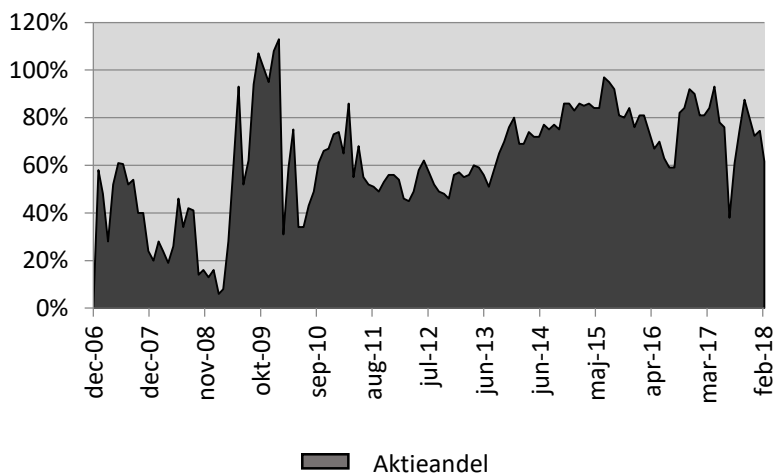
Geografisk exponering %



Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablåd
- 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.