

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 mars

Tellus Midas	-3,05%
STOXX600	-2,31%
SSVX90	-0,05%

Avkastning i år

Tellus Midas	-1,79%
STOXX600	-4,70%
SSVX90	-0,17%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	42,36%
STOXX600	1,54%
SSVX90	10,95%

Sharpe	2,66
Informationskvot	3,86
Standardavvikelse	11,81%
NAV (180329)	120,32

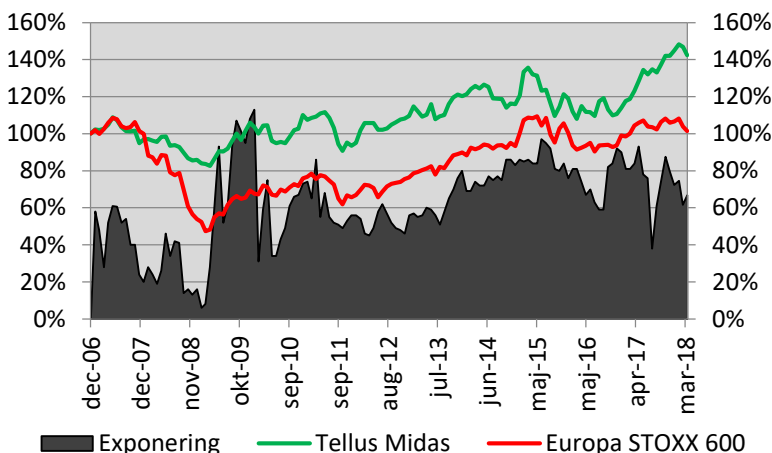
Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Risiklass	Risikprofil 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

Mars följde den negativa trenden från februari och Europa STOXX 600 avkastade -2,31 %. Tellus Midas hade en svag utveckling och avkastningen uppgick till -3,05 %. Avkastningen för Tellus Midas sedan årets början uppgår därmed till -1,79 %, medan den för Europa STOXX 600 uppgår till -4,70 %. Räntorna fortsatte att vara negativa och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,05 % under mars, vilket gör att avkastningen uppgår till -0,17 % sedan årets början. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Midas till 42,36 % att jämföra med 1,54 % för Europa STOXX 600 och 10,95 % för en tre månaders statsskuldväxel. Vi känner oss därmed tillfreds med utveckling även om vi självklart inte är nöjda med den negativa avkastningen hitintills under året.

De aktier som bidragit starkast till utvecklingen under mars är det tyska medicinforskningsbolaget Evotec och den finska pizzakedjan Kotipizza. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod förra månadens vinnare för, det franska gruvbolaget Eramet och den österrikiska sensortillverkaren Ams. Fundamentalt inträffade inte någonting negativt för dessa två bolag. De har under lång tid haft en mycket stark utveckling och varit bland de mest bidragsgivande investeringarna till Midas avkastning. I perioder med oro och osäkerhet händer ofta att investerare passar på att sälja aktier av den enkla anledningen att de har gått bra. Vi är därför inte speciellt bekymrade av denna nedgång utan ser en fortsatt stor potential i dessa aktier.

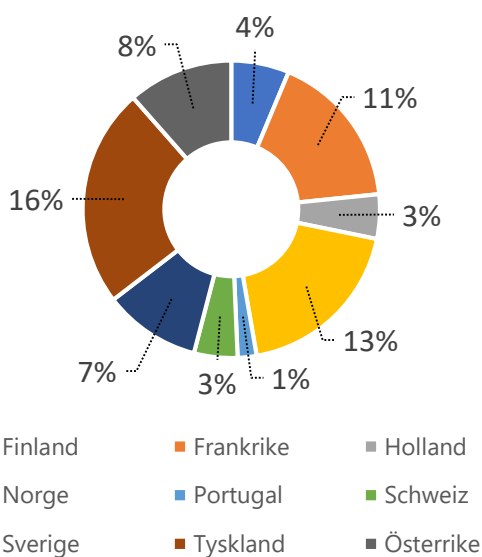
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 AMS AG	5,14%
2 Ocean Yield	4,35%
3 Kotipizza Group	4,21%
4 Green Landscaping	3,77%
5 Eramet	3,76%
Total: 5 största innehaven	21,23%

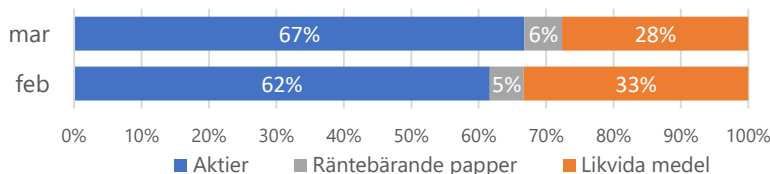
Vi gjorde relativt stora förändringar i portföljen under mars. Fyra innehav såldes i sin helhet och fyra nya tillkom. Genom förändringarna fick portföljen en något mer defensiv komposition. De nya aktierna i portföljen är den norska kraftåterförsäljaren Fjordkraft, den svenska parkskötaren Green Landscaping, det norska finansbolaget B2 Holding som förvärvar dåliga krediter till mycket låga priser och den en av världens ledande speltillverkare, det franska bolaget Ubisoft. De bolag som fick lämna portföljen var den norska förrådsuthyraren Self Storage Group, den norska IT konsulten Webstep, den nederländska banken ING och den italienska banken Unicredit. Samtliga bolag som avyttrades såldes med en god vinst. Aktieandelen ökades något från 62 % till 67 %, med facit i hand något för tidigt.

Vår positiva syn på såväl global konjunktur som aktiemarknad kvarstår, dock med respekt för att ett handelskrig kan ha en dämpande konjunktoreffekt globalt. Vi är dock inte där och aktiemarknaden har haft en tämligen stor korrigerings den senaste tiden. Många aktier har fallit kraftigt av den enkla anledningen att de gått bra tidigare, utan att något har förändrats fundamentalt för dem, vilket kan komma att ge goda köptillfällen igen. Framförallt hittar vi dessa aktier inom teknologi och bilrelaterade områden. Kortsiktigt förväntar vi dock en fortsatt ganska nervös marknad som kan ge såväl tämligen stora uppgångar som nedgångar. Oron för ränteuppgångar har dock kommit av sig.

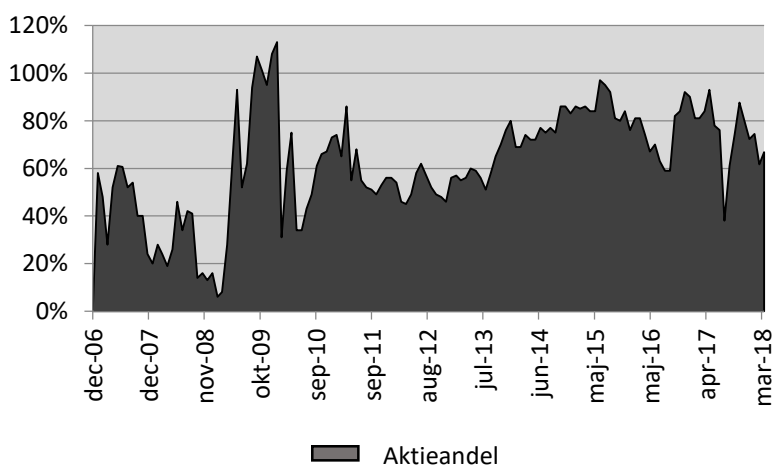
Geografisk exponering %



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.

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