

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 Midas i korthet

Avkastning maj

Tellus Midas	3,03%
STOXX600	-0,59%
SSVX90	-0,06%

Avkastning i år

Tellus Midas	1,46%
STOXX600	-1,57%
SSVX90	-0,30%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	47,07%
STOXX600	4,87%
SSVX90	10,81%

Sharpe	3,08
Informationskvot	3,97
Standardavvikelse	11,76%
NAV (180531)	124,30

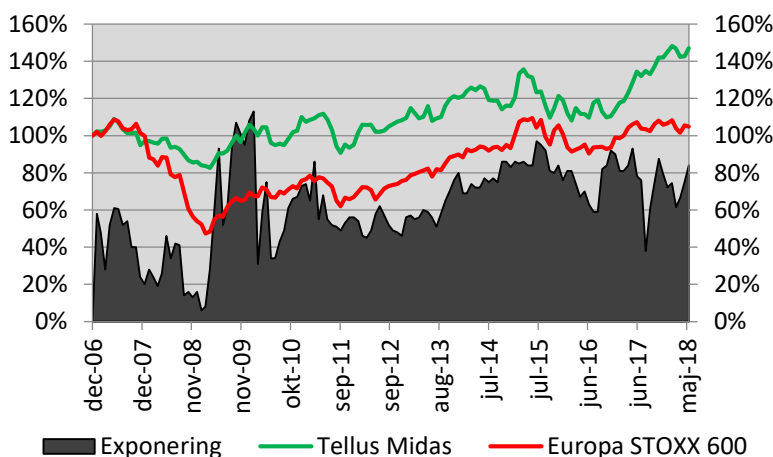
Fakta om fonden

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

Maj blev en orolig och turbulent månad såväl globalt som på de europeiska börserna, baserad på politiska skeenden. Rädsla för handelskrig där USA vapen skramlar mot såväl Europa som Kina på den globala arenan, såväl som hemkokta politiska problem i framförallt Italien, men även i Spanien. I Italien blev de traditionella partierna förlorare vid det nyligen genomförda valet och största partier blev Lega och Femstjärnerörelsen som bägge är EU skeptiker. Rädslan för att Italien ska begära utträde ur EU har fått obligationsräntorna att stiga, vilket har drabbat banksektorn hårt i framförallt Italien, men även i övriga sydeuropeiska länder där den ekonomiska återhämtningen nyligen startat på allvar. Även Spanien har haft sina problem där den konservativa premiärministern avgick efter en mutskandal och ersattes med en socialistisk kandidat.

Oron ledde till en negativ utveckling på den europeiska aktiemarknaden och Europa STOXX 600 avkastade under maj -0,59 %. Midas hade däremot en mycket stark månad och avkastade 3,03 %. Räntorna fortsatte ha en negativ avkastning och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,06 %. Sedan årets start har Midas avkastat 1,46 %, medan avkastningen för Europa STOXX 600 uppgår till -1,57 % och för en tre månaders statsskuldväxel till -0,30 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår därmed avkastningen för Midas till 47,07 %, Europa STOXX 600 4,87 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,81 %.

De aktier som bidragit mest positivt till utvecklingen under maj är det norska bolaget Link Mobility som sänder ut mass sms för olika företags räkning och den schweiziska mjukvarutillverkaren Temenos som är inriktad mot banksektorn. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod den portugisiska banken BCP och det norska finansbolaget B2 Holding för på grund av den allmänna bankoron.

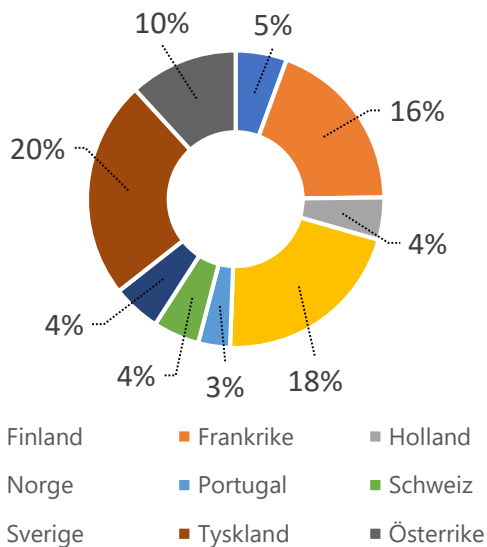
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Eramet	5,80%
2 Ocean Yield	5,39%
3 AMS	5,14%
4 Kotipizza Group	4,70%
5 Green Landscaping	4,45%
Total: 5 största innehaven	25,48%

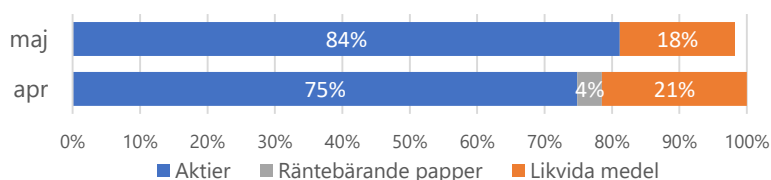
Vi ökade aktieandelen under maj från 75 % till 84 %. Vi har under månaden investerat i det tyska företaget Wirecard som tillhandahåller betalningslösningar på nätet, i linje med vår tematiska ansats om migration från traditionell butikshandel till e-handel. Vi har sålt det svenska bränslecellsbolaget Powercell i sin helhet. Bolaget har en intressant teknologi att driva bilar med hjälp av bränsleceller, men sedan dess tidigare huvudägare sålt sin andel har aktiekursen gått dåligt. Vi har inte råd att äga aktier som inte levererar avkastning på medellång sikt även om de i sig är intressanta, varför vi valde att sälja bolaget. Investeringen i Powercell innebar en förlust.

Även om sommaren brukar vara en svagare period på börsen ligger vi kvar med en hög aktieandel, ständigt på tå för att omprövas. Våra investeringsteman lever vidare och företagen har generellt levererat bra resultat. Oron lever ännu så länge kvar i banksektorn, varför vi är något försiktigare där, även om värderingarna ter sig attraktiva.

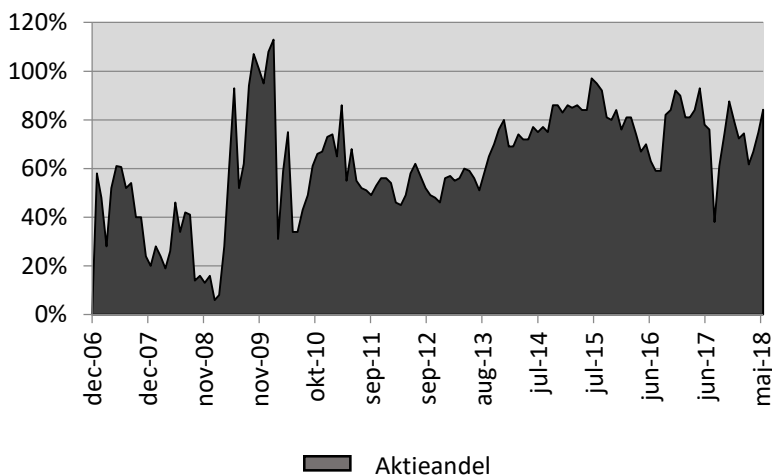
Geografisk exponering %



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