

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 juli

Tellus Midas	1,63%
STOXX600	3,07%
SSVX90	-0,06%

Avkastning i år

Tellus Midas	2,54%
STOXX600	0,62%
SSVX90	-0,41%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	48,63%
STOXX600	7,21%
SSVX90	10,68%

Sharpe	3,25
Informationskvot	3,92
Standardavvikelse	11,68%
NAV (180731)	125,62

Fakta om fonden

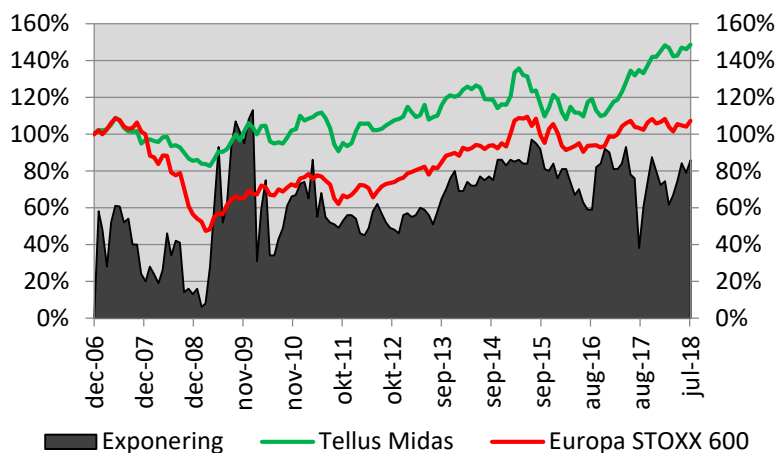
Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Risiklass	Risikprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0001891508
PPM nr	305532
Bankkonto	SEB 5565-1038930
Bankgiro	120-4643
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	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.

Morningstar rating™ ★★ ★

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

Juli blev en positiv månad för den europeiska aktiemarknaden. Tyvärr fortsatte vapenskrimmel och införande av tullar i handelskriget mellan USA och övriga världen, men det kom inte att bekymra marknaden nämnvärt just denna månad. Vi fortsätter att höja ett varningens finger för att detta kan vara en katalysator för en avmattning av den goda världskonjunkturen som kommer för eller senare. Fortfarande är detta inte vårt huvudscenariot utan vi tror och hoppas att lösningarna står att finna vid förhandlingsbordet. I ett sådant scenario tror vi på en fortsatt utdragen högkonjunktur om än mindre kraftfull än tidigare uppgångar, vilket just är anledningen till att den kan fortgå med fortsatt stöd av låga räntor. Aktiemarknaden har implicit börjat oroa sig för ett avmattningsscenario då exportunga och cykliska sektorer såsom råvaru- och bilrelaterade sektorer har haft det motigt på börsen den senaste tiden, trots goda resultat.

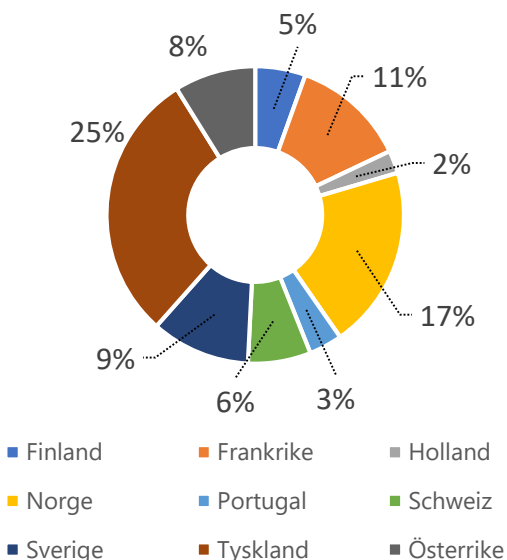
Midas hade en klart positiv månad och avkastade 1,63 %, även om vi inte nådde upp till avkastningen för Europa STOXX 600 som uppgick till 3,07 %. Räntorna förblev negativa och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,06 %. Sedan årets start har Midas avkastat 2,54 %, medan avkastningen för Europa STOXX 600 uppgår till 0,62 % och för en tre månaders statsskuldväxel till -0,41 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Midas till 48,63 %, Europa STOXX 600 7,21 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,68 %.

Vi har belönats med 5 stjärnor hos Morningstar på 3 års sikt, medan helhetsbetyget på 10 års sikt uppgår till 3 stjärnor. På Fondmarkanden.se har vi belönats med 4 stjärnor.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Link Mobility Group	6,33%
2 AMS	5,95%
3 Green Landscaping	5,36%
4 Ocean Yield	5,13%
5 Duerr	5,07%
Total: 5 största innehaven	27,84%

Geografisk exponering %



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

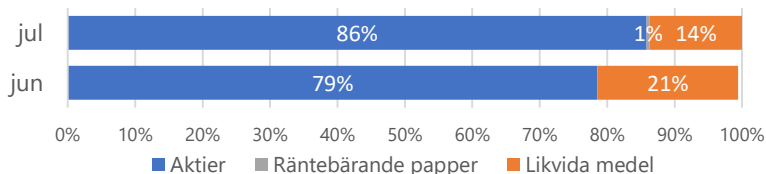
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

De aktier som bidragit mest positivt till utvecklingen under juli är även denna månad det norska bolaget Link Mobility som sänder ut mass sms för olika företags räkning och som nu blev föremål för ett uppköpserbjudande, samt det tyska läkemedelsforskningsbolaget Evotec som lanserade nya samarbeten. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det franska gruvbolaget Eramet för och den tyska tillverkaren av billackeringsmaskiner Durr. Dessa två bolag har under en lång tid varit bland de främsta bidragsgivarna till avkastningen i Midas.

Vi ökade aktieandelen under juli från 79 % till 86 %. Inga nya företag tillkom eller fick lämna portföljen under månaden.

Vårt grundscenari med en fortsatt stark global konjunktur och goda vinstökningar är alltså gällande. Vi vill dock höja ett varningens finger för de effekter som ett handelskrig mellan USA och ena sidan och Kina och EU och andra sidan kan orsaka. Slutsatsen i nuläget är än dock att vi ligger kvar med en relativt hög aktieandel och med en tro om att de stora ekonomiska blocken i slutändan visar pragmatism. Dock är vi på tå för att kunna ompröva detta beslut om handelskriget eskalerar.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

