

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Midas i korthet

#### Avkastning augusti

Tellus Midas	3,79%
STOXX600	-2,39%
SSVX90	-0,06%

#### Avkastning i år

Tellus Midas	6,42%
STOXX600	-1,78%
SSVX90	-0,47%

#### Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	54,26%
STOXX600	4,65%
SSVX90	10,62%

Sharpe	3,73
Informationskvot	4,65
Standardavvikelse	11,69%
NAV (180831)	130,38

### Fakta om fonden

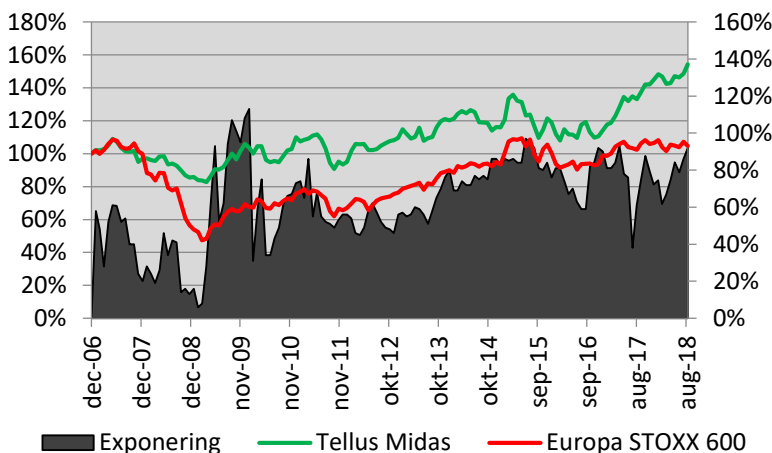
Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Risiklass	Risikprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0001891508
PPM nr	305532
Bankkonto	SEB 5565-1038930
Bankgiro	120-4643
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift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

Tyvär har USA och Kina respektive EU inte närmast sig varandra, snarare tvärtom och ett antal tullar har införts för att göra import dyrare. Vi tror och hoppas att man trots allt kommer att mötas vid förhandlingsbordet och på så sätt undanröja denna potentiella katalysator för en ekonomisk avmattnig. Då vi befinner oss lång in i denna konjunkturuppgång är inte denna risk negligerbar. Om man lyckas komma överens tror vi dock att den starka konjunkturen kan fortleva, understödd av fortsatt låga räntor. Skillnaden i utveckling för olika sektorer är dock ganska påtaglig, där exporttunga och cykliska sektorer som stål, metall och bilar inte har rosat marknaden under sommaren. Även banksektorn i Europa har haft det motigt.

Midas hade en mycket positiv månad och avkastade 3,79 %, samtidigt som avkastningen för Europa STOXX 600 uppgick till -2,39 %. Räntorna förblev negativa och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,06 %. Sedan årets start har Midas avkastat 6,42 %, medan avkastningen för Europa STOXX 600 uppgår till -1,78 % och för en tre månaders statsskuldväxel till -0,47 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 54,26 %, Europa STOXX 600 4,65 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,62 %.

De aktier som bidragit mest positivt till utvecklingen under augusti är det tyska läkemedelsforskningsbolaget Evotec och som var en av förra månadens vinnare, som lanserar nya samarbeten samt att man kom att inkluderas i det tyska MDAX (index för medelstora bolag) och det tyska bolaget Wirecard som tillhandahåller betalningslösningar på nätet. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det tyska specialapoteksbolaget Medios för och det tyska e-handelsklädbolaget Zalando för, som kom med en viss resultatbesvikelse.

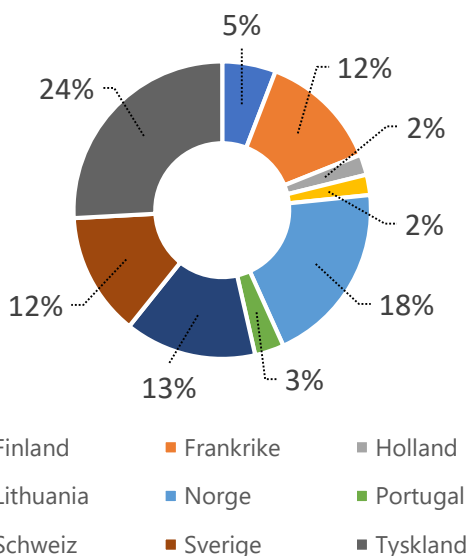
### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 AMS	6,65%
2 Ocean Yield	6,39%
3 Link Mobility Group	6,21%
4 Green Landscaping	5,96%
5 Kotipizza	5,38%
Total: 5 största innehaven	30,59%

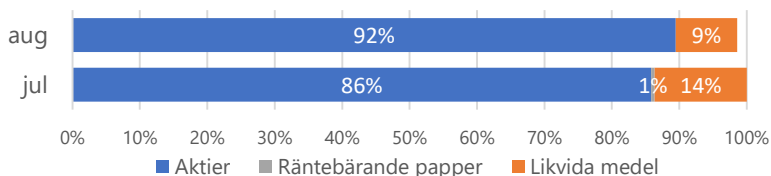
Vi ökade aktieandelen under augusti från 86 % till 92 %. Vi har sålt ett företag i sin helhet under augusti, den österrikiska ståltilverkaren Voestalpine (ägar bla Uddeholm) som ett led i den osäkerhet som ståltullar kommer att skapa. Voestalpine såldes med en god vinst. Vi har dessutom gjort två nya investeringar, det svenska ljudboksförlaget Storytell och det litauiska bolaget Auga som är Europas ledande producent av organiska livsmedel.

Vi har tidigare nämnt att vårt huvudscenari är en fortsatt stark konjunktur, med en brasklapp för vad ett handelskrig kan innebära för den ekonomiska tillväxten. Vi fortsätter att leta bolag enligt vår tematiska ansats som de ovan nämnda nya investeringarna exemplifierar. En fortsatt digitalisering (ljudböcker) och ett ökat fokus på jordens resurser (organiska livsmedel). Detta är exempel på teman vi tror är hållbara över konjunkturcyklerna.

### Geografisk exponering %



### Tillgångsfördelning



### 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

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).

### Historisk aktieexponering

