

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 oktober

Tellus Midas	-5.81%
STOXX600	-5.63%
SSVX90	-0,06%

Avkastning i år

Tellus Midas	-2.69%
STOXX600	-7.08%
SSVX90	-0,69%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	17.92%
STOXX600	12.17%
SSVX90	-1.53%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	41.06%
STOXX600	-1.00%
SSVX90	10.49%

Sharpe	2.60
Informationskvot	3.96
Standardavvikelse	11.77%
NAV (181031)	119.22

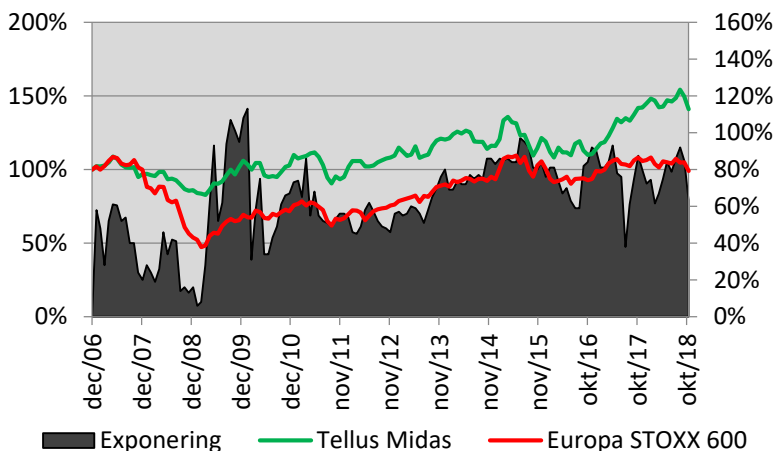
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Green Landscaping	6.95%
2 Kotipizza	6.04%
3 Temenos	5.12%
4 Ocean Yield	5.09%
5 Orpea	4.59%
Total: 5 största innehaven	27.79%

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



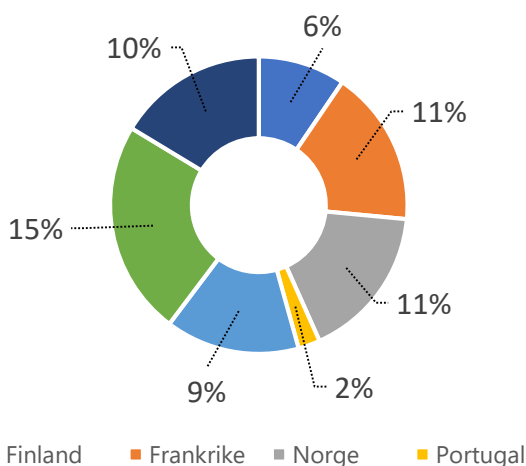
Förvaltarkommentar

Oktober blev en mycket svag månad på aktiemarknaderna och så även för Midas. Oron för en lågkonjunktur har ökat i takt med att handelskonflikten mellan framförallt USA och Kina förblir olöst. Vi kan också se de första annalkande tecknen på detta i form av en svagare bilförsäljning i Kina. Ett handelskrig och dess inverkan på konjunkturen har naturligtvis inga vinnare, men risken för Kina kan nog sägas vara större än för USA, vilket också avspeglat sig på dess aktiemarknad. Konjunkturkänsliga industriaktier, metaller men även teknikorienterade tillväxtaktier tillhör de hårdast drabbade.

Midas hade som nämnts en svag månad i oktober och avkastade -5,81 %, samtidigt som avkastningen för Europa STOXX 600 uppgick till -5,63 %. Räntorna förblev negativa och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,06 %. Sedan årets start har Midas avkastat -2,69 %, medan avkastningen för Europa STOXX 600 uppgår till -7,08 % och för en tre månaders statsskuldväxel till -0,69 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 41,06 %, Europa STOXX 600 -1,00 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,49 %. Man kan inte säga annat än att det är slående att den europeiska aktiemarknaden exklusive utdelningar inte haft någon avkastning på nästan 11 år!!!

De aktier som bidragit mest positivt till utvecklingen under oktober är det svenska parkskötselbolaget Green Landscaping som förvärvade sin största privata konkurrent och den svenska leverantören av naturliga sötningsmedel Bayn Europe. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod den tyska tillverkaren av bland annat billackeringsanläggningar Duerr för och återigen den österrikiska sensortillverkaren Ams, som en följd av lägre försäljning än förväntat av iPhones. Fonden genomgick tämligen stora förändringar under oktober. Vi minskade aktieandelen från 85 % till 64 %. Vi sålde tre företag i sin helhet, den nederländska tillverkaren av maskiner för tillverkning av halvledare ASML som vi gjorde en god vinst på, det nyligen inköpta brittiska specialkemibolaget Croda som vi gjorde en förlust på och den norska massleverantören av sms Link Mobility som blev uppköpt och som vi gjorde en mycket stor vinst på. Vi har gjort två nya investeringar, i den svenska leverantören av sötningsmedel baserade på den naturliga produkten Stevia Bayn Europé, samt att vi deltog i börsintroduktionen av den norska regionala sparbanken Sparebanken Telemark, som är marknadsledare inom sin region.

Geografisk exponering %



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 statskuldväxel per månad.

Morningstar rating™ ★★

Mer information om fonden

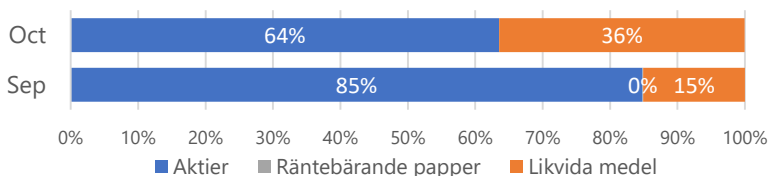
Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

- 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.

Aktiemarknaderna fortsätter i skrivande stund sin negativa utveckling. Oron för en konjunkturavmattning blir allt större och också allt mer sannolikare, åtminstone så länge vi inte ser någon lösning på handelskonflikten mellan framförallt USA och Kina. Osäkerhet är det värsta aktiemarknaden vet och om ingen riktigt vet vart konjunkturen tar vägen så väljer man att inteckna det värsta. Förmodligen kommer detta negativa momentum att hålla i sig en stund till. Mycket har dock börjat invecknas i de starkt fallande kurserna och för den långsiktige investeraren börjar värderingarna i många fall te sig attraktiva igen. Skulle vi se den konjunkturella avmattning som aktiemarknaden invecknar kommer vi med största sannolikhet inte heller att få se de räntehöjningar som många räknat med ska komma. Den svenska Riksbanken ser ut att som vanligt agera fem över tolv i stället för att vara proaktiva. Precis som när vi gick in i den förra lågkonjunkturen valde då Riksbanken att höja räntan, samtidigt som vi levt med negativa räntor under en mycket lång högkonjunktur. Nu talar man om att börja höja räntorna!!! Var finns då ammunitionen att agera i en konjunkturavmattning?

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

