

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 februari

| | |
|--------------|--------|
| Tellus Midas | 3.74% |
| STOXX600 | 3.94% |
| SSVX90 | -0,02% |

Avkastning i år

| | |
|--------------|--------|
| Tellus Midas | 9.23% |
| STOXX600 | 10.41% |
| SSVX90 | -0.08% |

Avkastning 5 år

| | |
|--------------|--------|
| Tellus Midas | 13.43% |
| STOXX600 | 10.29% |
| SSVX90 | -1.96% |

Avkastning sedan start 1 januari 2007

| | |
|--------------|--------|
| Tellus Midas | 40.81% |
| STOXX600 | 2.06% |
| SSVX90 | 10.26% |

| | |
|-------------------|--------|
| Sharpe | 2.56 |
| Informationskvot | 3.69 |
| Standardavvikelse | 11.95% |
| NAV (190228) | 119.01 |

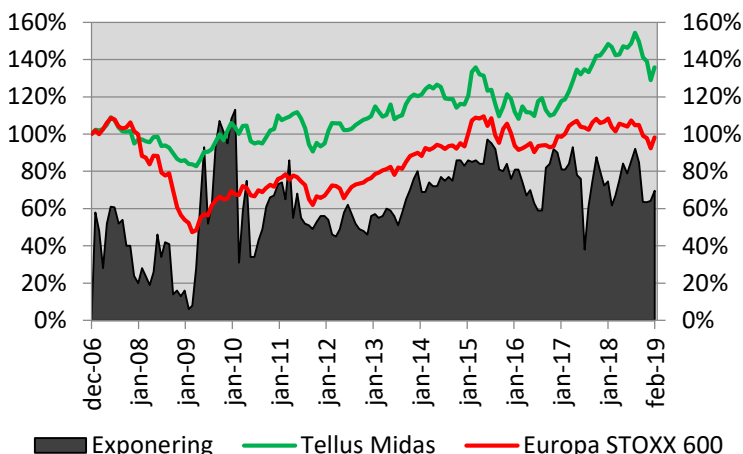
Fondens största innehav

| Bolag | % av fonden |
|----------------------------|-------------|
| 1 Temenos | 5.92% |
| 2 Green Landscaping | 5.69% |
| 3 Solarpack | 5.53% |
| 4 Orpea | 4.73% |
| 5 Wirecard | 4.38% |
| Total: 5 största innehaven | 26.25% |

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

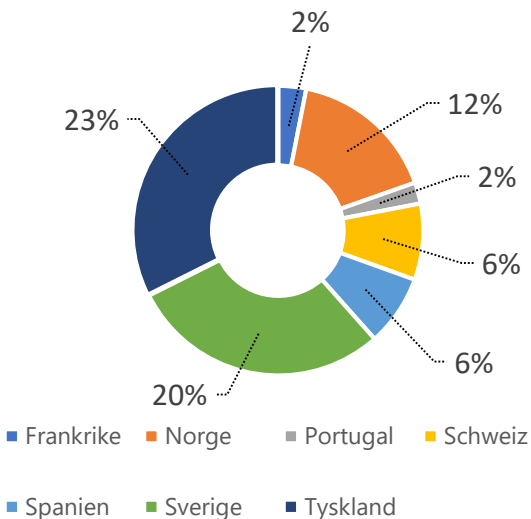


Förvaltarkommentar

Från senhöstens farhågor om att vi var på väg mot en djup konjunkturedgång återstår nu blott och intet. Riskvilligheten är åter och det räckte att vända blad i almanackan till 2019 för att optimismen åter skulle stråla. Sanningen mellan dessa två ytterligheter ligger som vanligt förmodligen någonstans mitt emellan. Vad har då egentligen hänt i den reala ekonomin under den senaste tiden för att föranleda dessa tvära kast? Ja, egentligen inte så mycket. Efter många år av mycket stark konjunktur är det inte konstigt att vi får se en viss avmattning med rädslan av konsekvenserna från ett handelskrig mellan världens två största ekonomier som en utlösande faktor. Vår ståndpunkt som egentligen inte har ändrats är att vi ser en avmattning i den globala konjunkturen, men vi ser ingen lågkonjunktur framför oss. Riskfaktorn är fortsatt handelskriget mellan USA och Kina. Ju längre det pågår, ju mer skada gör det för ekonomin och Kina är det land som påverkas mest negativt. Detta avspeglar sig i en kraftigt vikande bilförsäljning, men syns även i den totala tillväxten i ekonomin som nu är ca 6 %, vilket är dem lägsta sedan finanskrisen 2008. Sannolikt är nog vinstestimatet i aktiemarknaden fortsatt något för höga, men det har också sannolikt investerare redan diskonterat. En viktig sak har dock hänt som har gett bränsle till rådande börsuppgång och det är centralbankernas betydligt mer "duvaktiga" inställning till räntorna. Tidigare signaler om fortsatta räntehöjningar har nu ersatts av en "vänta och se" hållning.

Precis som januari blev även februari en mycket stark månad för aktiemarknaderna och Europa STOXX 600 steg med 3,94 %. Tellus Midas hade också en stark månad med en uppgång på 3,74 %. Att vi inte nådde lika hög avkastning som nämnda index förklaras av att vi inte har full exponering mot aktiemarknaden. Statsskuldväxlar fortsätter att ge en negativ avkastning och i februari uppgick avkastningen för en tre månaders statsskuldväxel till -0,02 %. Sedan årets början har Europa STOXX 600 avkastat 10,41 %, Tellus Midas 9,23 %, medan en tre månaders statsskuldväxel avkastat -0,08 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen på Tellus Midas till 40,81 %, Europa STOXX 600 2,06 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,26 %.

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.

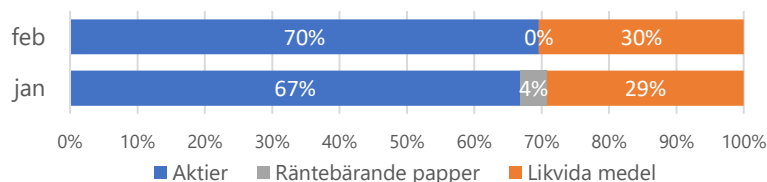
De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under februari var det svenska livsmedelsbolaget Bayn Europe som tillverkar sötningsmedel baserat på naturliga råvaror som ersättning till socker inom livsmedelsindustrin. Bolaget gjorde en nyemission i februari som säkrar dess finansiering och kursen mer än dubblades!!! under månaden. Den andra starka bidragsgivaren var det svenska bokförlaget Storytel som ger ut ljudböcker och är något av bokvärldens Netflix. De aktier som bidrog mest negativt till avkastningen under februari var det tyska specialapoteksbolaget Medios och den tyska leverantören av betalningstjänster på nätet, Wirecard som ljust nu skakas av en påstådd korruptionsskandal i Singapore. Tiden får utvisa om det stämmer eller bara är illasinnade rykten, men en utredning pågår. Aktieandelen under februari ökades från 67 % till 70 %. Vi har inte sålt något bolag i sin helhet och vi har inte heller gjort några nyinvesteringar under månaden.

Aktiemarknaderna har även under mars fortsatt sin positiva utveckling och med ett scenario om avmattning i konjunkturen, eller en så kallad "soft landing" har aktiemarknaderna förmodligen tagit igen det mesta av det den skulle efter den alltför kraftiga och obefogad stora nedgången under slutet av 2018.

Värderingsmässigt är aktiemarknaden just nu varken billig eller dyr, vilket talar för en lugnare och förhoppningsvis mer "stock picking" orienterad utveckling framöver, snarare än "risk på, risk av" handel.

Besannas scenariot med en "soft landing" kan vi framöver förmodligen se en potential i mer konjunkturkänsliga aktier såsom bilar och dess underleverantörer, som långt ifrån har tagit igen sin kraftiga nedgång under slutet av 2018. I det kortare perspektivet talar dock ekonomisk fundamenta emot branschen med hänsyn till den kinesiska avmattningen. En potentiellt positivt utlösande faktor för börsen som kan driva utvecklingen vidare är naturligtvis ett handelsavtal mellan USA och Kina, men med en nyckfull amerikansk president är det naturligtvis svårt att gissa sig till när det kommer.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

