

Förvaltare



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

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Midas i korthet

Avkastning januari

Tellus Midas	4.87%
STOXX600	-1.23%
SSVX90	-0.02%

Avkastning i år

Tellus Midas	4.87%
STOXX600	-1.23%
SSVX90	-0.02%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	41.72%
STOXX600	11.89%
SSVX90	-2.61%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	71.00%
STOXX600	12.44%
SSVX90	9.84%

Sharpe	1.25
Informationskvot	2.04
Standardavvikelse	11.00%
NAV (200131)	144.53

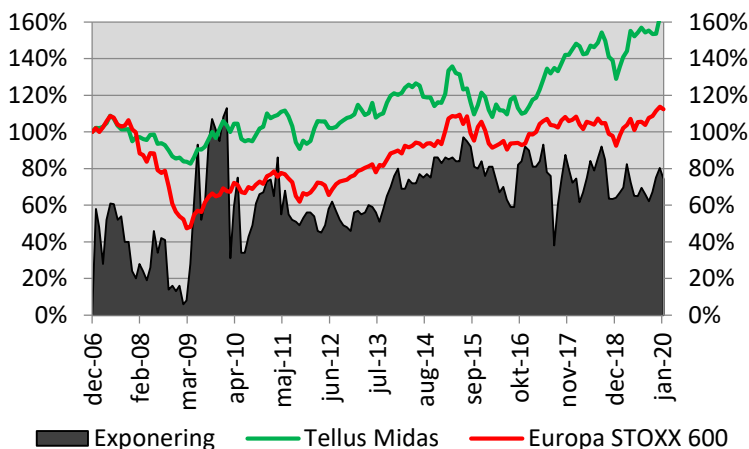
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Scandion Oncology	7.53%
2 Quantafuel	7.47%
3 Scanship Holding	7.39%
4 Grenergy Renovables	4.56%
5 Sparebanken	4.55%
Total: 5 största innehaven	31.50%

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

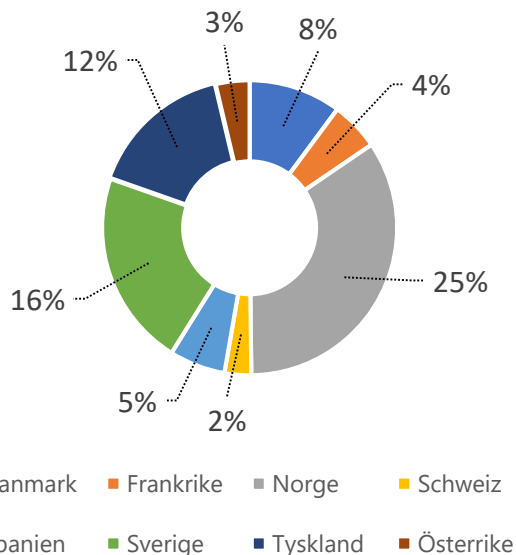


Förvaltarkommentar

Avslutningen för börsåret 2019 blev som bekant väldigt stark och vi gick från Tellus Fonders sida in i 2020 med en positiv syn på börsen. Framförallt på grund av vår tro att vi har en cyklisk botten i den globala ekonomin under året och att tillväxten kan börja ta fart igen, delvis drivet av att USA och Kina undertecknat en första delen i ett handelsavtal. Mycket återstår naturligtvis, men tidigare har handelskriget eskalerat och nu går det glädjande nog i en positiv riktning. Så hände något. Utbrottet av en influensa i Kina orsakat av corona viruset. Spridningen ökade snabbt och gör så fortfarande med i dagsläget över 40 000 konstaterat smittade och drygt 1 000 personer döda. Frukten för en pandemi gjorde att man i Kina valde att helt enkelt stänga ner stora del av landets ekonomi och isolera staden Wuhan där utbrottet startade. Denna osäkerhet orsakade en snabb och stor nedgång på börserna. Dels för en fruktan att viruset ska sprida sig globalt och dels på grund av de effekter som en nedgång i Kina får för den globala ekonomin. Kina är i dag världens näst största ekonomi efter USA och skillnaden är stor i hur mycket Kina betyder för världsekonomin i dag jämfört med 2003 när sars utbröt i Kina som det är lätt att göra en jämförelse med. Många industrier globalt är dessutom beroende av dem kinesiska industrin såsom lyxvaruindustrin där Kina är den största marknaden. Andra industrier som är särskilt drabbade är också reseindustrin och elektronikindustrin där många komponenter tillverkas i Kina och kan därför komma att ge flaskhalsar. På grund av denna osäkerhet valde vi att dra ner aktieandelen i fonden.

Europa STOXX 600 föll under januari med 1,23 %. Tellus Midas hade trots den allmänt svaga utvecklingen i Europa en mycket stark månad och steg med 4,87 %, vilket också motsvarar utvecklingen hitintills i år. Detta innebär också att Tellus Midas per månadsskiftet uppnådde en ny "all time high". Det negativa ränteläget kvarstår och i januari uppgick avkastningen för en tre månaders statsskuldväxel till -0,02 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 71,00 %, Europa STOXX 600 till 12,44 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,84 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som i relativa termer.

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
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™ ★★★★★ 3-års 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.

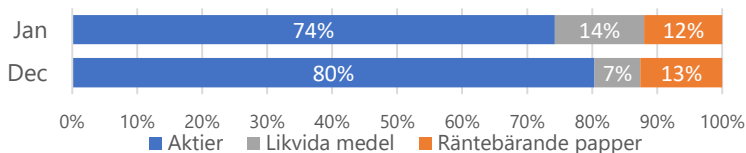
De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under januari var två mindre bolag. Dels det svensk/danska cancerforskningsbolaget Scandion Oncology som rönt mycket uppmärksamhet på en internationell läkemedelskonferens i USA och det svenska livsmedelsbolaget Bayn Europé som tillverkar sockerersättningsmedel utifrån naturliga råvaror och som nyligen annonserade ett intressant förvärv. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod de två norska miljöinriktade bolagen Quntafuel som tillverkar bränsle från återvunnen plast och Vow (fd Scanship Holding) som tillverkar reningsverk för kryssningsfartyg för. Dessa bolag har dock tidigare haft en mycket god utveckling och nedgången är snarast att se som viss vinsthemtagning.

Aktieandelen under januari minskades till 74 %, jämfört med 80 % månaden innan, som en följd av osäkerheten kring spridningen av corona viruset. Vi har gjort en nyinvestering under månaden och vi har sålt tre innehav i sin helhet. Vår nyinvestering har skett i det norska bolaget Nel som gör lösningar för såväl produktion, lagring och distribution av vätgas som framställs från förnyelsebar energi och därmed har en klar miljöprofil. De bolag som vi sålt i sin helhet är den tyska tillverkaren av slangklämmor – Norma, den lettiska producenten av ekologiska livsmedel – Auga och det svenska finansbolaget Hoist Finance. Såväl Norma som Auga resulterade i klara förluster, medan Hoist gav en marginell förlust. Auga har en framstående position inom produktion av ekologiska livsmedel och passar väldigt väl in i vår tematiska investeringsansats och tigger också boxen som ägarlett bolag, men tyvärr har inte aktieutvecklingen motsvarat förväntningarna. Möjligtvis står förklaringen att finna i att den är noterad i Lettland med ett begränsat inslag av internationella investerare.

Ser vi framåt kan vi konstatera att den snabba börsfallet utlöst av corona viruset nu är återhämtat och mer därtill. Vi har fortfarande inte något vaccin eller botemedel mot corona viruset, men aktiemarknaden har bestämt sig för att detta problem är övergående såsom alla influensor i slutändan är och att vi sannolikt kommer att ha botemedel/vaccin inom en inte alltför avlägsen framtid. Aktiemarknaden har också gjort antagandet att vi kommer att se en svacka på såväl makro som mikro nivå för det första kvartalet, men att det sedan kommer att bli en "catch up" effekt och att det i det långa loppet endast kommer att ge ett hack i kurvan. Låt oss hoppas att dessa antaganden är rätt. Det finns idag inte någon person som besitter en sådan kunskap i ämnet att det går att göra en säker analys, utan vi får anta att historien om ett hack i kurvan kommer att vara gällande även denna gång. Aktiemarknadens utveckling styrs ju av ett aggregat av gissningar som vi får anta vara rätt i brist på annan kunskap. Många av er kanske följer postkodmiljonären på TV. Vet man inte svaret på frågan så finns det en chans att fråga publiken. Svaret därifrån är oftast rätt och i dagsläget riktar vi därför frågan till aktiemarknaden som får vara publiken och vi antar att den får rätt, åtminstone fram tills vi har mer kunskap inom området. Vi har därför återigen antagit en positiv aktiemarknadssyn.

Portföljmässigt innebär detta att vi utifrån vår tematiska investeringsansats fortsätter att leta bolag inom områden där vi tror på en fortsatt strukturell tillväxt, framförallt inom digitalisering, hälsa och sjukvård och bolag med innovationer och utveckling inom miljöteknik. Vi är försiktiga mot lyxvaruindustrin och reseindustrin då detta är områden där resultatpåverkan kan bli stor på grund av corona viruset, trots att detta är områden som annars stämmer väl överens med vår syn kring livsstilsförändringar.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

