

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 december

Tellus Midas	2,02%
STOXX600	0,64%
SSVX90	-0,06%

Avkastning i år

Tellus Midas	27,19%
STOXX600	7,68%
SSVX90	-0,60%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	44,95%
STOXX600	6,55%
SSVX90	11,14%

Sharpe	0,25
Informationskvot	2,94
Standardavvikelse	12,98%
NAV (171229)	122,51

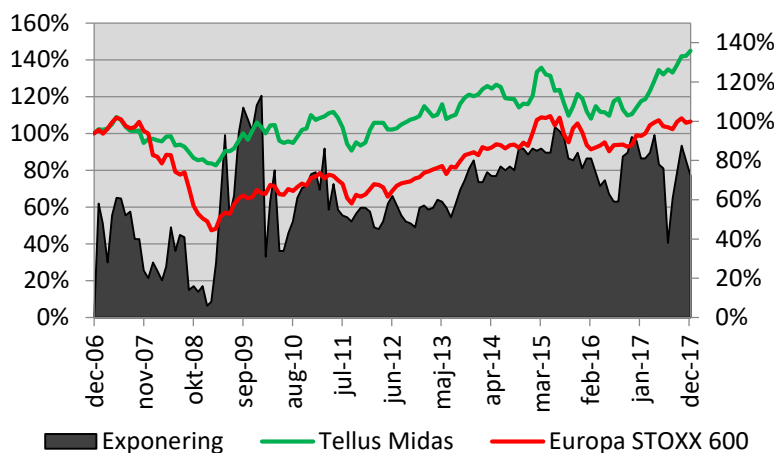
Fakta om fonden

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 statsskuldväxel per månad.

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

Europa STOXX 600 hade en positiv utveckling i december med en avkastning som uppgick till 0,64 %. Midas hade en god utveckling och avkastningen under december uppgick till 2,02 %. Räntan fortsatte att ha en negativ avkastning och en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,06 %. Avkastningen för Midas under 2017 kom därmed att uppgå till 27,19 % att jämföra med 7,65 % för Europa STOXX 600 och -0,06 % för en tre månaders statsskuldväxel. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Midas till 44,95 % att jämföra med 6,55 % för Europa STOXX 600 och 11,14 % för en tre månaders statsskuldväxel.

Vi känner oss därmed mycket tillfreds med utvecklingen under 2017, men även sedan fondens start. Midas har också under månaden nått nya historiska toppnoteringar. Vi är också mycket glada med att Morningstar belönat oss med fem stjärnor på tre år.

Vi har under månaden minskat aktieandelen något från 80 % till 72 %, vilket ur ett historiskt perspektiv är en fortsatt relativt hög aktieandel.

De aktier som har bidragit starkast till utvecklingen under månaden är återigen det franska gruvbolaget Eramet, som är en stor nickelproducent och därmed gynnas av elektrifieringen av bilflottan där nickel är en viktig beståndsdel i bilbatterier, samt det tyska specialapoteket Medios, som är fokuserade på enbart mycket dyra mediciner. Mest negativt bidrag till utvecklingen under månaden gav två österrikiska bolag. Sensortillverkaren AMS och krantillverkaren Palfinger. AMS är dock ett av de bolag som bidragit mest positivt till avkastningen under året.

Vi har under månaden gjort två nya investeringar i Midas, det nederländska bolaget ASML som tillverkar utrustning för tillverkning av datachips och det schweiziska mjukvarubolaget Temenos som är specialiserade på integrerade system till banksektorn där många idag har system med sitt ursprung från 80-talet. Här finns stora behov med tanke på alla regelförändringar. Vi har under månaden valt att sälja hela vårt innehav i de norska bankerna Komplet Bank och Sparebank 1 Nordvest. Bägge investeringarna gick i princip plus minus noll.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Eramet	5,87%
2 AMS	5,38%
3 Kotipizza Group	4,41%
4 Link Mobility Group	4,06%
5 Voestalpine	3,46%
Total: 5 största innehaven	23,18%

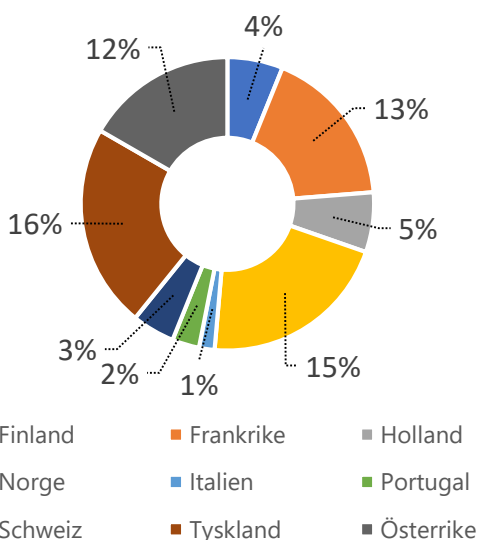
Den globala ekonomin går på alla cylindrar. Såväl Europa, som Amerika och de stora utvecklingsländerna uppvisar en stark tillväxt. Vinstökningstakten i företagen är mycket god, samtidigt som räntorna fortsätter att vara extremt låga ur ett historiskt perspektiv, vilket till viss del rimmar illa, men det är bara att konstatera att så är fallet. Tidigare svaga områden som södra Europa och den oro som fanns för en kinesisk avmatning är nu borta. Visst, värderingarna är inte låga, men så länge den fundamentala ekonomin är stark så brukar korrigeringar av aktiemarknaderna vara tämligen kortsiktiga. Vi väljer att bortse från geopolitisk oro i våra placeringar, då detta ändå inte är något vi kan förutspå. Vi är dock självklart glada åt den återupptagna kontakten mellan Nordkorea och Sydkorea. Självklart måste vi ständigt vara på tå inför fundamentala förändringar.

Vi skrev i förra månads marknadsbrev att vi trodde att den korrigering vi såg på teknologiaktier skulle vara kortsiktig och att den var mer framkallad av att sektorn gått mycket bra snarare än några fundamentala förändringar. Detta besannades och vi har nu sett en återhämtning av sektorn. Den stundande skattereformen i USA anses generellt vara positiv för banker. Vi räknar därför med så kallade "spill over" effekter till Europa.

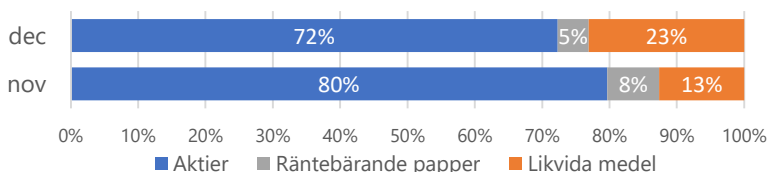
Oavsett konjunktur så finns det ett antal intressanta teman som kommer att fortsätta att prägla vår framtid. Några sådana teman är demografiska förändringar, digitalisering och automatisering. Vi söker framförallt bolag som gynnas av dessa förändringar i vår investeringsansats.

Vi kommer just nu att fortsätta ha en hög aktieandel i fonden.

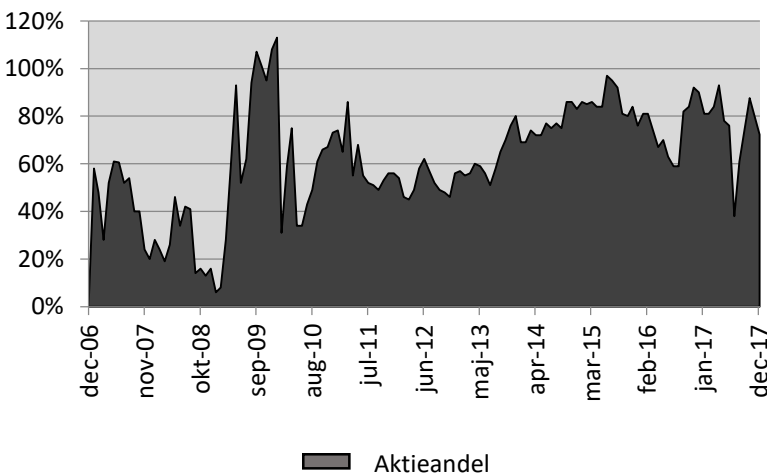
Geografisk exponering %



Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablåd
- 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.