

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 mars

Tellus Midas	2.37%
STOXX600	1.69%
SSVX90	-0,03%

Avkastning i år

Tellus Midas	11.82%
STOXX600	12.27%
SSVX90	-0.11%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	14.55%
STOXX600	13.39%
SSVX90	-2.05%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	44.14%
STOXX600	3.79%
SSVX90	10.23%

Sharpe	0.81
Informationskvot	1.10
Standardavvikelse	11.92%
NAV (190331)	121.83

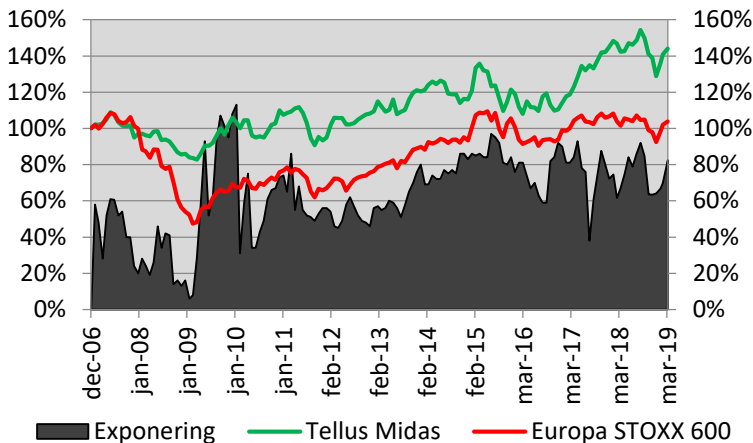
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Temenos	9.25%
2 Green Landscaping	7.08%
3 Bayn Europe AB	6.82%
4 Orpea	5.79%
5 Evotec	5.13%
Total: 5 största innehaven	34.07%

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.

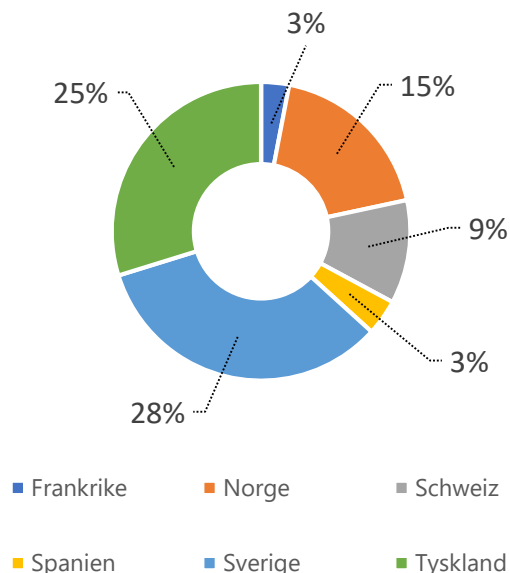
Utveckling och positionering över tid



Förvaltarkommentar

Aktiemarknaderna fortsatte oförtrutet sin resa uppåt även under mars och har så gjort även in i april. Mycket av höstens kraftiga fall har därmed tagits igen hitintills under året. Detta lämnar också en allt mindre potential för fortsatt starka uppgångar, då ekonomierna trots allt går mot en avtagande tillväxt och aktierean som lägligt nog kulminerade i julhandeln är nog över. Den som fick sina julkappar fyllda med aktier har mycket att glädjas åt idag. Mycket handlar om psykologi vad gäller den kortsiktiga utvecklingen för aktier. Bland det värsta investerare vet, är osäkerhet, vilket präglade marknaderna under senare delen av 2018. Var vi på väg mot en regelrätt recession, eller bara en viss avmattning? Skulle räntorna börja stiga och tillgången på riskvilligt kapital att sina? Ja, idag vet vi svaret på dessa frågor, i alla fall med dagens glasögon på. Nej, vi går inte mot en lågkonjunktur, utan det är endast en avmattning i tillväxten. Det som dessutom fick börserna att ändra trendriktning i början på året var den amerikanska Centralbanken FEDs uttalande om att nu var räntehöjningarna över och svackar ekonomin så kommer nästa förändring nedåt. Även ECB intog en duvaktig hållning och signalerade att det blir nog inte fler räntehöjningar under rådande ekonomiska omständigheter. Med andra ord så vet vi hur spelreglerna ser ut just nu i alla fall. En avmattning i konjunkturen, men ingen recession vilket också de kvartalsresultat som presterats skvallrar om och inga fler räntehöjningar. Därmed finns också det riskvilliga kapitalet kvar på börsen. Trots signaler om att en överenskommelse är nära i handelskriget mellan USA och Kina har vi inte sett några konkreta resultat. Känslan är att man då och då slänger ur sig ett positivt uttalande för att hålla börsen på gott humör. De senaste signalerna från Kina har trots handelskriget haft vissa positiva förtecken. Mars blev en mycket stark månad för aktiemarknaderna och Europa STOXX 600 steg med 1,69 %. Tellus Midas hade också en stark månad med en uppgång på 2,37 %. Det negativa ränteläget fortsätter och i mars uppgick avkastningen för en tre månaders statsskuldväxel till -0,03 %. Sedan årets början har Europa STOXX 600 avkastat 12,27 %, Tellus Midas 11,82 %, medan en tre månaders statsskuldväxel avkastat -0,11 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen på Tellus Midas till 44,14 %, Europa STOXX 600 3,79 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,23 %.

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 statsskuldväxel per månad.

Morningstar rating™ ★★

Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

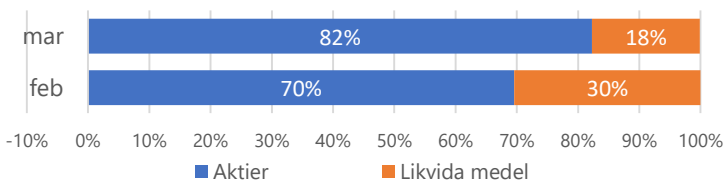
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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 mars var återigen 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 har gått upp med 135 % !!! sedan dess. Den andra starka bidragsgivaren var det svenska biotech bolaget ISR Immune System som tror sig vara nära en lösning av HIV gatan. De indikationer de haft i sina forskningsprojekt hitintills har varit mycket positiva. De aktier som bidrog mest negativt till avkastningen under mars var återigen 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 om det bara är illasinnade rykten, men en utredning pågår. Dessutom fick det spanska solenergi bolaget Solpack se vissa vinsthemtagningar efter en mycket god utveckling sedan börsintroduktionen i december. Aktieandelen under mars ökade från 70 % till 82 %. Vi har sålt tre bolag i sin helhet och vi har gjort två nyinvesteringar under månaden. De bolag vi sålt är det nordiska flygbolaget SAS som gav en mycket god vinst, den portugisiska banken BCP som gav en förlust och det tyska specialapoteket Medios som också gav en förlust. Vi har investerat i det norska miljöteknikbolaget Scanship som tillverkar reningsverk för krysningsfartyg och reningsanläggningar av fiskodlingsvatten. Bolaget passar väl in i vår tematiska ansats om jordens begränsade resurser, samt i det svenska biotechbolaget Ascelia som tar fram kontrastmedel för ökad upptäckt av levercancer och börsintroducerades under mars.

I den nu något lugnare omvärldsbilden (så länge det nu håller) så är det en bra miljö för så kallad "stock picking", vilket vi tycker är positivt, snarare än en kortsiktig "risk av" "risk på" miljö. Vi fortsätter att leta bolag inom de teman vi identifierat som långsiktigt intressanta som till exempel just nämnda miljö området. Sektorer där vi också ser positivt på värderingarna är traditionella industrisektorer som till exempel bilar. Dessa cykliska sektorer har fortsatt en god potential i scenariot med en tillväxtavmattning då många aktier inom detta område handlades ned kraftigt under hösten på grund av rädsla för lågkonjunktur. Många framförallt lite mindre aktier har en bra bit kvar till gamla kursnivåer, men har börjat röra sig i rätt riktning som till exempel Durr, den tyska världsledande tillverkaren av billackeringsanläggningar som finns i portföljen. Vi hoppas också på en överenskommelse mellan USA och Kina vilket skulle vara mycket positivt för investeringsklimatet.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

