

Förvaltare



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



Placeringsråd
Lars Källholm
Jan Petersson
Thomas Eriksson

Tellus Midas i korthet

Avkastning april

Tellus Midas	7.65%
STOXX600	3.23%
SSVX90	-0.04%

Avkastning i år

Tellus Midas	20.37%
STOXX600	15.90%
SSVX90	-0.15%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	24.65%
STOXX600	15.82%
SSVX90	-2.13%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	55.17%
STOXX600	7.14%
SSVX90	10.19%

Sharpe	1.06
Informationskvot	1.30
Standardavvikelse	12.07%
NAV (190430)	131.15

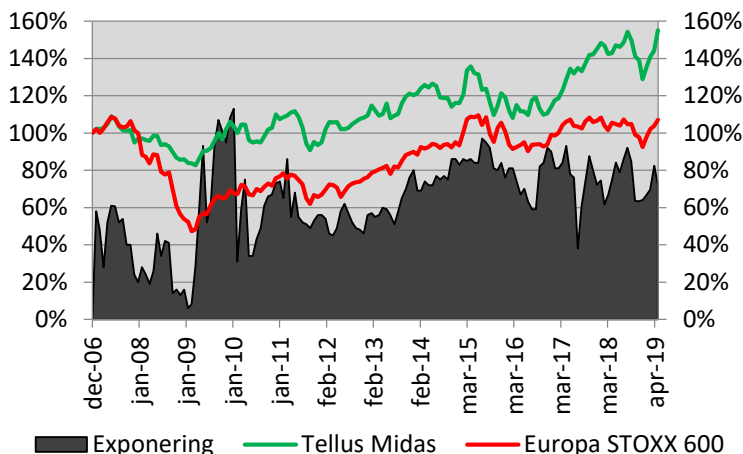
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Temenos	9.66%
2 Bayn Europe	7.77%
3 Green Landscaping	7.31%
4 Evotec	6.64%
5 Ordea	5.45%
Total: 5 största innehaven	36.83%

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

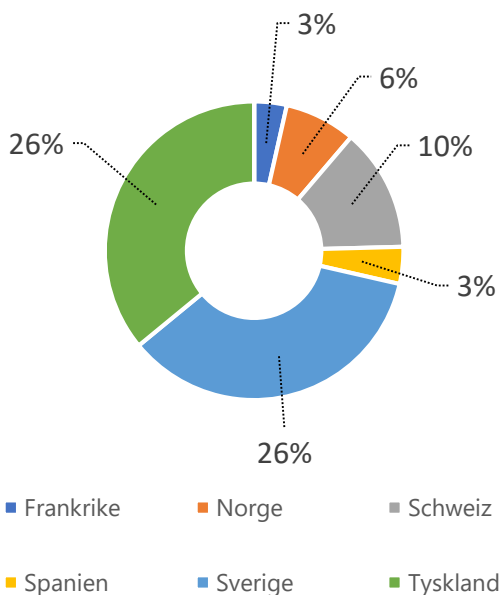


Förvaltarkommentar

Som barn har ni kanske läst, eller som jag, sett Disney versionen av Jack och bönstjälken. Jack planterar en böna som ska växa till himlen, men som vi alla vet så växer inga träd till himlen, så ej heller börskurser. När allting går väldigt bra, eller väldigt dåligt så kommer ofta en exogen händelse och förändrar förutsättningarna. Börsåret 2019 har ju haft en exceptionell utveckling, tvärtom de lågt ställda förväntningarna vid årets början. Så kom då en exogen händelse, centralbankerna globalt bestämde sig för att inte fortsätta de inledda räntehöjningarna, utan tvärtom signalerade man att behövdes det så kunde det återigen komma sänkningar. April var en mycket stark månad och kvartalsresultaten som kommit in har varit på marginalen bättre än förväntat. Analytikerna som sedan i höstas legat för högt i sina vinstprognoser är nu i kapp. Signalerna från företagen är försiktigt positiva även om vi går en lägre tillväxt till mötes. Så tweetade president Trump och handelskriget mot Kina tog en negativ vändning. Nya och högre tullar har införts mellan länderna och en lösning känns för tillfället avlägsen. Men Trump är som vi vet oberäknelig och börjar börsen går ner lite mer har vi säkert positiva tweetanden om att en lösning är nära. I vårt förra marknadsbrev talade vi om att med en konjunktur som ändå rör sig i rätt riktning, så såg vi en potential i vissa industriella sektorer som inte hängt med i årets uppgång och där värderingarna började framstå som attraktivare i en mer konjunkturrellt förutsägbar värld, där analytikerna kommit ikapp med verkligheten. Med den senaste tidens oro kring handelskriget har detta kommit på skam då detta är områden som generellt drabbas hårdare av höjda tullar.

Återigen hade vi en stark månad för aktiemarknaderna och utvecklingen för Tellus Midas under april blev mycket god och den steg med 7,65 %, medan Europa STOXX 600 steg med 3,23 %. Det negativa ränteläget fortsätter och i april uppgick avkastningen för en tre månaders statsskuldväxel till -0,04 %. Sedan årets början har Tellus Midas avkastat 20,57 %, Europa STOXX 600 har avkastat 15,90 %, medan en tre månaders statsskuldväxel avkastat -0,15 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 55,17 %, Europa STOXX 600 7,14 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,19 %. 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
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

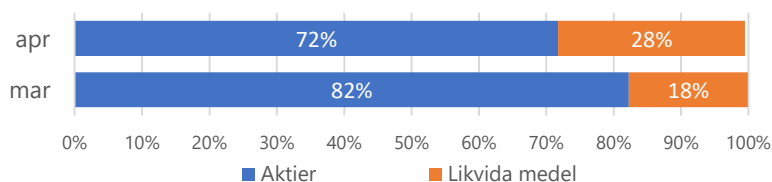
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under april 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 206 % !!! sedan dess. Den näst största bidragsgivaren till avkastningen var det schweiziska mjukvarubolaget Temenos som är fokuserat på finansindustrin. De aktier som bidrog mest negativt till avkastningen under april var bägge inom läkemedelsindustrin, dels det svenska bolaget Ascelia som borsintroducerades i mars och dels det tyska forskningsbolaget Evotec. Aktieandelen under april minskade från 82 % till 72 %. Vi har sålt tre bolag i sin helhet och vi har gjort en nyinvestering under månaden. De bolag vi sålt är nyss nämnda Ascelia som efter en stark start efter borsintroduktionen sakta men säkert bara gått ner, det norska oljeservicebolaget Ocean Yield och det norska bolaget Nel, verksam inom vätgas för motorer. Både Ocean Yield och Nel blev bra affärer som genererade vinst, medan Ascelia blev en förlustaffär.

Som vi tidigare har meddelat våra fondandelsägare har vi förändrat fondbestämmelserna, såtillvida att vi inte längre valutasäkrar våra innehav. Detta har historiskt varit en negativ faktor jämfört med andra Sverigebaserade fonder som placerar i Europa och inte valutasäkrar sig. Den svenska kronan har under en lång rad av år kontinuerligt tappat i värde mot övriga betydelsefulla valutor. För att citera min kollega Lars "SEK är alltid på dek", så kommer fortsatta valutaförsvagningar att slå positivt mot Tellus Midas.

Hur agerar vi då i den något mer stökiga miljön? Där tweetandet styr den kortsiktiga utvecklingen. Som i sagan om Jack och bönstjälken så vet vi som sagt att inga träd växer till himlen och med den starka börsutvecklingen hitintills under året, så är det nog så att vi har huvuddelen av uppgången bakom och vi har en något försiktigare attityd till aktiemarknaderna, åtminstone tills handelskriget har en lösning, vilket det kommer att få. Frågan är när. För president Trump verkar det inte brådska och han har ett stort stöd på hemmaplan för sin hårda attityd kring de faktiskt orättvisa handelsvillkoren. Samtidigt letar vi intressanta aktier framförallt kring mer defensiva teman som miljö, hälsa och livsmedel.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

