

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 juli

Tellus Midas	1.78%
STOXX600	0.23%
SSVX90	-0.04%

Avkastning i år

Tellus Midas	21.78%
STOXX600	14.25%
SSVX90	-0.25%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	31.78%
STOXX600	14.82%
SSVX90	-2.34%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	56.98%
STOXX600	5.62%
SSVX90	10.07%

Sharpe	1.76
Informationskvot	1.39
Standardavvikelse	11.61%
NAV (190731)	132.68

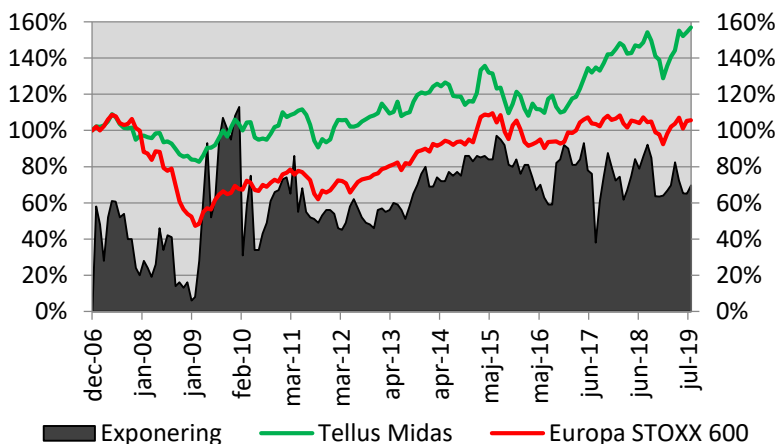
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Quantafuel	8.77%
2 Temenos	8.67%
3 Evotec	6.98%
4 Orpea	5.53%
5 Green Landscaping	5.38%
Total: 5 största innehaven	35.33%

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

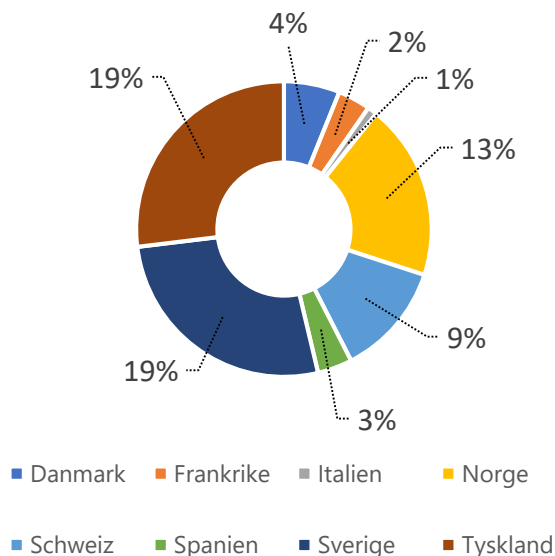


Förvaltarkommentar

Det är nu ungefär ett år sedan vapenskramlet i handelskonflikten mellan framförallt de två största ekonomierna i världen USA och Kina startade. Vi kan nu konstatera att den konflikt som vi alla hoppades skulle vara något som skulle kunna få en ganska snabb lösning har eskalerat och nu råder ett regelrätt handelskrig. Då handelstullar höjts och blivit alltmer omfattande börjar det också synas i såväl företagets resultat som i tillväxten för enskilda länder. Branscher som drabbats särskilt hårt är cykliska industrier såsom bilindustrin, stål och metallindustrin, men även elektronikindustrin. En gemensam nämnare för dessa industrier förutom att de är konjunktur känsliga är också att de exportinriktade. I Europas största ekonomi Tyskland är bilindustrin och dess underleverantörer särskilt betydelsefulla och där redovisade man för senaste kvartalet en negativ tillväxt på 0,1 %.

Med tanke på den mycket goda utvecklingen på aktiemarknaderna hitintills under året är det med detta scenario svårt att se en fortsatt lika stark utveckling framför oss. Det som håller emot och gör att vi inte fullt ut är pessimistiska kring den fortsatta utvecklingen är det mycket låga ränteläget, som mycket väl kan bli ännu lägre. I USA pågår nu en maktkamp mellan FED och president Trump, som vill ha kraftiga räntesänkningar som kommer att gynna hans popularitet, då det nu bara är drygt 1 år kvar till nästa presidentval. För att bli återvald så kommer det inte vara speciellt gynnsamt med ett eftermäle om att vara presidenten som startade ett handelskrig som tog nationen in i en recession. Spännande fortsättning följer.

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™ ★★★★★

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.

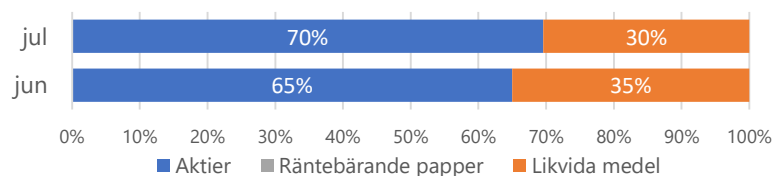
Juli var en hygglig börs månad och Europa STOXX 600 steg med 0,23 %. Tellus Midas hade en mycket positiv månad och steg med 1,78 %. Det negativa ränteläget förblir och i juli uppgick avkastningen för en tre månaders statsskuldväxel till -0,04 %. Sedan årets början har Tellus Midas avkastat 21,78 %, Europa STOXX 600 har avkastat 14,25 %, medan en tre månaders statsskuldväxel avkastat -0,25 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 56,98 %, Europa STOXX 600 till 5,62 % och en tre månaders statsskuldväxel 10,07 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som i relativa termer.

De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under juli var det dansksvenska biotechbolaget Scandion Oncology som genomförde en nyemission och ägarspridning, samt det franska vårdbolaget Orpea. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det svenska parkskötselbolaget Green Landscaping och det svenska biotechbolaget ISR Immune System för, som även var en av förra månadens förlorare. Aktieandelen under juli ökades till 70 %, jämfört med 65 % månaden innan. Vi har gjort två nyinvesteringar under månaden. Bägge bolagen var föremål för ägarspridningar som vi deltog i. Dels i det svenska biotechbolaget Scandion Oncology, som namnet antyder är de verksamma inom cancerområdet där de söker utveckla mediciner som motverkar den resistans mot cancermediciner som ofta utvecklas i celler under behandling. Dels i den italienska internetbanken Fineco som är Unicredits internetbank, men där de nu sålt ut hela sitt innehav. Fineco anses allmänt ha varit juvelen i Unicredit. Vi har inte sålt något bolag i sin helhet under månaden.

Som vi tidigare varit inne på ser vi allt tydligare tecken på en ekonomisk avmattning i spåren av handelskriget. Vi tror som tidigare att vi har huvuddelen av börsuppgången bakom oss, så tillvida att vi inte ser en lösning på handelskriget, vilket kommer att innebära att allt hamnar i en ny dager.

Vårt tematiska fokus ligger just nu mycket inom miljöområdet och livsstilsförändringar som avspeglar ett allt större medvetande om jordens ändliga resurser och dess konsekvenser för bland annat livsmedelsindustrin. Trenden pekar klart mot en ökad konsumtion av ekologiska vegetabilier på bekostnad av kött.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

