

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 Petterson
Mikael Sandström

Tellus Midas i korthet

Avkastning augusti

Tellus Midas	-1.67%
STOXX600	-1.63%
SSVX90	-0.03%

Avkastning i år

Tellus Midas	19.74%
STOXX600	12.39%
SSVX90	-0.28%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	29.90%
STOXX600	10.96%
SSVX90	-2.39%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	54.35%
STOXX600	3.89%
SSVX90	10.04%

Sharpe	0.87
Informationskvot	1.28
Standardavvikelse	11.14%
NAV (190831)	130.46

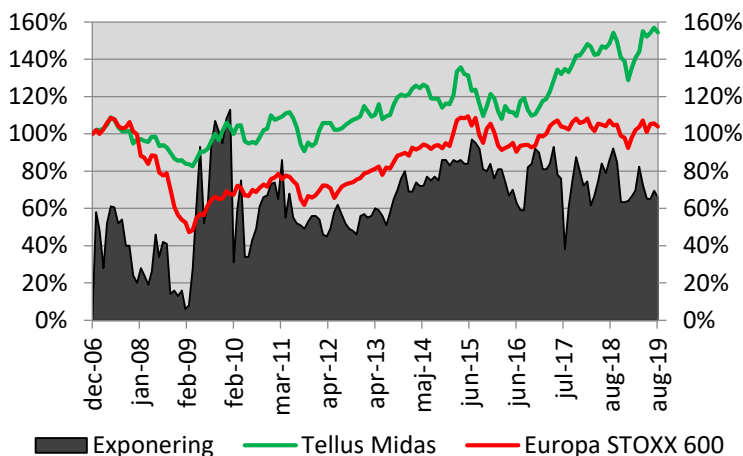
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Quantafuel	8.92%
2 Evotec	6.91%
3 Orpea	5.92%
4 Temenos	5.24%
5 Scandion Oncology	4.96%
Total: 5 största innehaven	31.95%

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

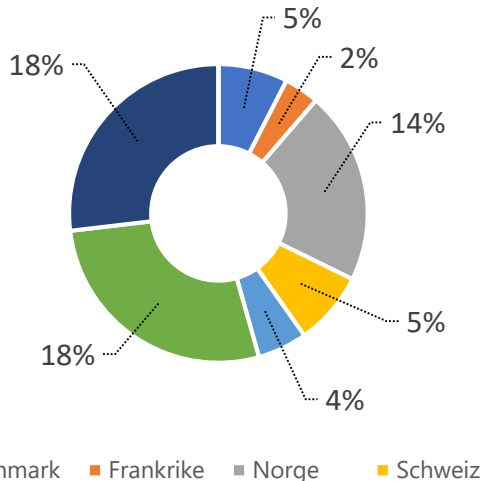
Signalerna om avmattning i konjunkturen blir allt tydligare och det är numera en konsensus från finansmarknaderna. Trots detta håller aktiekurserna emot väl, även om augusti visade en nedgång, men det bör också sättas i ljuset av den hitintills under året mycket goda utvecklingen, handelskrig och ekonomisk avmattning till trots. Svaret står att finna i de låga räntorna och centralbankernas vilja att stötta ekonomierna, även om FED chefen Powell får utstå en svidande kritik från President Trump att inte gå tillräckligt aggressivt fram. Stark börs och ekonomi ökar ju utsikterna för att bli återvald i nästa års presidentval, vilket sannolikt är det som står överst på Trumps agenda. Tyvärr är vi inte någon lösning närmare i handelskonflikten, men för att bli återvald finns ju starka incitament att med tiden lösa den också.

En bransch som har det mycket jobbigt ljust nu är bilindustrin, dels som en följd av handelskonflikten, men också genom de krav den har på sig för en omställning i mixen av försäljning mellan elbilar och bensin/dieslebilar för att få ner koldioxidutsläppen till 2021. Jag åt idag lunch med den i världen topprankade bilanalytikern Max Warburton från den amerikanska investmentbanken Bernstein. Han är övertygad att detta kommer att innebära enorma bötesbelopp för de tyska bilbolagen. Detta kan komma att få stora konsekvenser för Tyskland som nation, där bilindustrin och alla dess underleverantörer är navet i ekonomin.

Branscher som haft en stark utveckling under augusti har varit de som är mindre konjunkturkänsliga såsom livsmedel och energi.

Augusti blev en ganska blek börs månad och Europa STOXX 600 sjönk med 1,63 %. Även för Tellus Midas blev det en högst medioker månad och vi tappade 1,67 %. Det negativa ränteläget kvarstår och i augusti uppgick avkastningen för en tre månaders statskuldväxel till -0,03 %. Sedan årets början har Tellus Midas avkastat 19,74 %, Europa STOXX 600 har avkastat 12,39 %, medan en tre månaders statskuldväxel avkastat -0,28 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 54,35 %, Europa STOXX 600 till 3,89 % och en tre månaders statskuldväxel 10,04 %. Vi känner oss därmed tillfreds med utvecklingen såväl i absoluta som i relativa termer.

Geografisk exponering %



- Danmark
- Frankrike
- Norge
- Schweiz
- Spanien
- Sverige
- Tyskland

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.

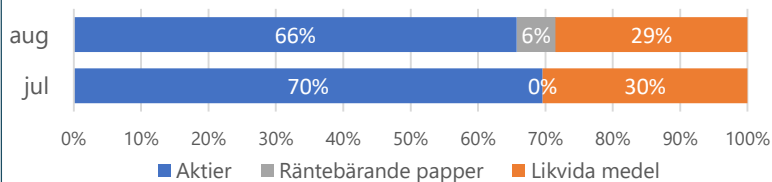
De aktier som bidrog mest positivt till utvecklingen under augusti var återigen det dansksvenska biotechbolaget Scandion Oncology som genomförde en nyemission och ägarspridning tidigare i somras, samt den schweiziska Private Equity förvaltaren Partners Group. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod det tyska läkemedelsforskningsbolaget Evotec och det svenska sockerersättningsbolaget Bayn Europe för. Bägge dessa bolag har haft en mycket god utveckling tidigare under året. Anledningen till nedgången i dessa två aktier står att finna i att trots att Evotec redovisade ett resultat som var bättre än förväntat så finns det en analytiker som förväntar sig att man ska tappa intäkter från ett pågående samarbete med Sanofi. Huruvida det stämmer eller inte får framtiden utvisa, men aktien har börjat återhämta sig. I fallet med Bayn så flaggade man för att man trots stora orderframgångar förmodligen kommer att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin expansion.

Aktieandelen under augusti minskades till 66 %, jämfört med 70 % månaden innan. Vi har gjort en nyinvestering under månaden och vi har sålt ett innehav i sin helhet. Vår nyinvestering har skett i det spanska energibolaget Iberdrola, som är internationellt verksam inom såväl kraftgenerering som kraftöverföring. Kraftgenereringen sker i huvudsak från förnyelsebar energi och vi ser det som en tämligen konjunkturokänslig placering med tanke på den globalt avtagande tillväxten. Vi sålde däremot den italienska internetbanken Fineco som vi placerade i förra månaden efter en ägarspridning. Efter en initial uppgång kom kursutvecklingen av sig. Innehavet var mycket litet och vi sålde det med en marginell förlust.

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, såtillvida att vi inte ser en lösning på handelskriget, vilket kommer att innebära att allt hamnar i en ny dager. De låga räntorna tror vi dock kommer att göra att aktiemarknaden står sig tämligen väl, även i spåren av en vikande konjunktur.

Vårt tematiska fokus ligger fortsatt inom miljöområdet och livsstilsförändringar som avspeglar ett allt större medvetande om jordens ändliga resurser och dess konsekvenser för bland annat livsmedelsindustrin. De låga räntorna i kombination med en avmattande konjunktur tror vi kommer att stimulera infrastrukturinvesteringar och en omställning mot ett grönare samhälle, varför vi även letar bolag inom dessa områden. Senaste tiden har också den hårt prövade finanssektorn fått lite medvind, vilket sannolikt beror på att många av dessa aktier helt enkelt blivit för billiga och marknaden letar potentiell avkastning inom områden som inte haft så god utveckling.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

