

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 december

Tellus Midas	6.18%
STOXX600	2.06%
SSVX90	-0,04%

Avkastning i år

Tellus Midas	26.50%
STOXX600	23.16%
SSVX90	-0.43%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	40.65%
STOXX600	21.94%
SSVX90	-2.58%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	63.06%
STOXX600	13.85%
SSVX90	9.87%

Sharpe	1.21
Informationskvot	1.90
Standardavvikelse	10.85%
NAV (191231)	137.82

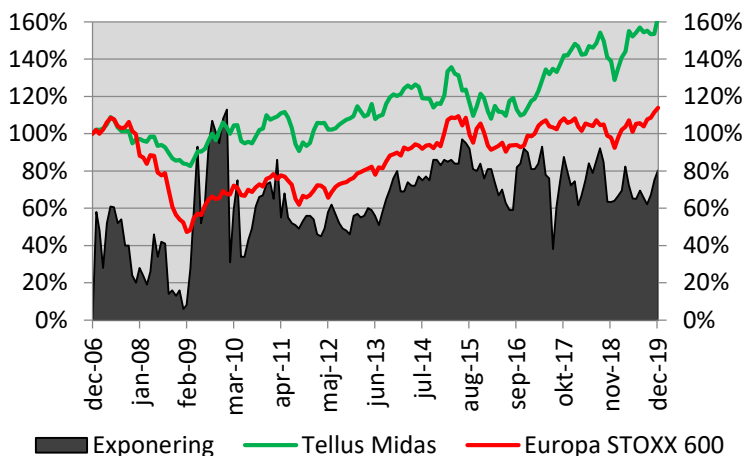
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Quantafuel	8.98%
2 Scanship Holding	7.01%
3 Scandion Oncology	5.27%
4 Evotec	4.73%
5 Grenergy Renovables	4.72%
Total: 5 största innehaven	30.71%

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

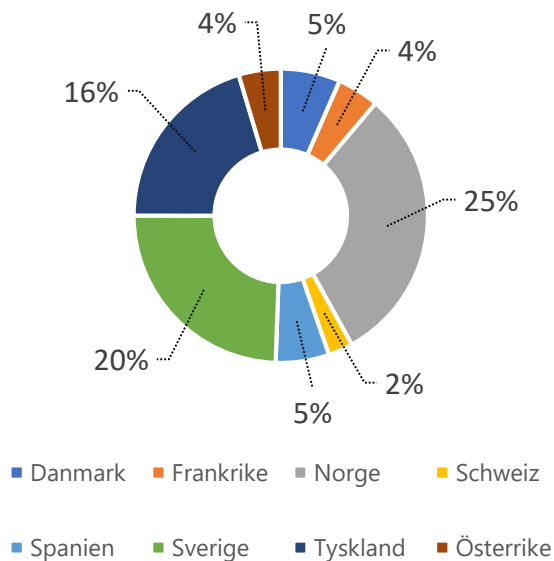


Förvaltarkommentar

Vi fick i december det förväntade tomterallyt. Vi har alltså sedan i början av november haft en klart positiv syn på aktiemarknaden i samband med att alltför tecken börjat tyda på att konjunkturen bottenar ur under 2020 och därefter kan börja röra sig uppåt igen. Det nyligen signerade första handelsavtalet mellan USA och Kina kommer dessutom förmodligen göra att investeringsviljan bland företag åter kommer att öka. Även om detta långt ifrån är något som återställer den globala handeln till hur det såg ut före handelskriget, är det i alla fall en början och för första gången på länge eskalerar konflikten inte längre utan går i motsatt riktning. Att den första delen av handelsavtalet nu antligen är i hamn samtidigt som räntorna är fortsatt låga, gör att kapital med all sannolikhet kommer fortsätta att allokeras till aktiemarknaderna. Vi ser inte någon större risk i att konflikten mellan USA och Iran skulle vara något större hot för utvecklingen på de finansiella marknaderna. Vi har under hösten ökat vår aktieandel i Tellus Midas och det fortsatte vi att göra även under december. Många av våra innehav hade en mycket god utveckling under månaden och framförallt de med en miljövänlig inriktning hade en mycket stark utveckling, vilket gjorde att Tellus Midas kom att utvecklas väsentligt bättre än den europeiska aktiemarknaden under månaden. Året slutade med en "all time high" och 2019 kom att bli det enskilt bästa året avkastningsmässigt sedan fondens start 2007.

Europa STOXX 600 steg under december med 2,06 %. Tellus Midas hade, som sagt, en mycket god utveckling och steg med 6,18 %. Det negativa ränteläget kvarstår och i december uppgick avkastningen för en tre månaders statsskuldväxel till -0,04 %. Tellus Midas avkastade under helåret 2019 26,50 %, Europa STOXX 600 avkastade 23,16 %, medan en tre månaders statsskuldväxel avkastade -0,43 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 63,06 %, Europa STOXX 600 till 13,85 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,87 %. 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
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™ ★★★★★ 3-års 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.

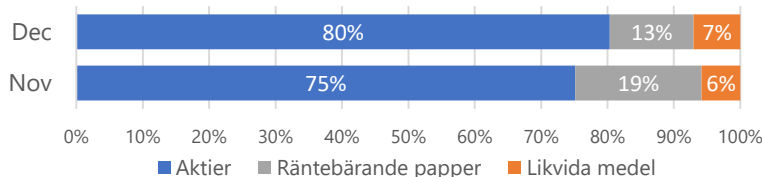
De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under december var återigen det norska bolaget Scanship Holding (som nu bytt namn till Vow), vilka tillverkar reningsverk till kryssningsfartyg och det spanska energibolaget Grenergy Renovables som är verksamma inom sol- och vindkraft. Mest negativt bidrag till utvecklingen stod den österrikiska tillverkaren av sensorer - Ams för. Bolaget håller på att genomföra ett förvärv av det tyska belysningsföretaget Osram och marknaden oroar sig kortsiktigt över en nyemission. Det andra bolaget i ordningen av negativa bidragsgivare var det norska mediakonglomeratet Polaris Media, som nyligen förvärvat Stampen i Sverige som bland annat äger Göteborgsposten. Ser vi på året i sin helhet var det två norska bolag som var de största bidragsgivarna till avkastningen, båda verksamma inom miljöområdet. Dels det nyligen nämnda Scanship Holding (Vow) och dels Quantafuel, som utviner bränsle ur återvunnen plast. Mest negativt bidrag till helårsavkastningen stod nyss nämnda Ams för och dessutom den tyska tillverkaren av slangklämmor Norma. De negativa bidragen från dessa bolag var dock marginella i relation till de positiva bidragen från de som gick bäst.

Aktieandelen under december ökades till 80 %, jämfört med 75 % månaden innan. Vi har gjort två nyinvesteringar under månaden och vi har sålt ett innehav i sin helhet. Våra nyinvesteringar har skett i det tidigare nämnda spanska energibolaget Grenergy Renovables som producerar såväl vind- som solkraft i framförallt Spanien och Sydamerika. V har också investerat i det tidigare nämnda norska mediabolaget Polaris Media. Företaget äger framförallt regionala tidningar i Norge, men äger även en stor aktiepost i Schibsted. Man har nyligen förvärvat det svenska mediabolaget Stampen som också äger regionala tidningar, bland annat Göteborgsposten. Man har i Norge kommit längre än i Sverige i utvecklingen av att kunna ta betalt av digitala läsare av regionala tidningar och trenden pekar nu klart i den riktningen också i Sverige. Vi sålde vårt innehav i en så kallad evig obligation i Danske Bank med en mindre förlust för att finansiera våra nyinvesteringar.

Vi har en fortsatt positiv syn på aktiemarknaden och kommer därmed sannolikt att öka aktieandelen ytterligare. Vi ser som tidigare flera tecken på att den avmattande ekonomin når en botten under 2020 och att vi i den här cykeln inte kommer in i någon recession, utan endast en period med lägre tillväxt än normalt. Lägg till detta att vi nu har, i alla fall en första, överenskommelse mellan USA och Kina angående ett handelsavtal som också har signerats. Även om detta avtal inte innebär några stora lättnader i handeln eskalerar konflikten inte längre utan går i motsatt riktning och man har förbundit sig att inte inrätta nya tullar och USA karakteriserar inte längre Kina som en valutamanipulator. Detta gör sannolikt att investeringsviljan hos många företag kommer att öka, då det innebär ett osäkerhetsmoment mindre. De bolag som förmodligen kommer att gynnas mest i ett scenario med minskade spänningar inom den globala handeln är företag inom teknik- och bilindustrin.

Portföljmässigt innebär detta att vi utifrån vår tematiska investeringsansats fortsätter att leta bolag inom områden som vi tror får en strukturellt fortsatt tillväxt, framförallt inom digitalisering och bolag med innovationer och utveckling inom miljöteknik. Portföljen har jämfört med i höstas en större inriktning på bolag som gynnas av en ekonomisk återhämtning.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

