

Förvaltare



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

Placeringsråd
Jan Petersson
Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström

Tellus Midas i korthet

Avkastning juni

Tellus Midas	8.58%
STOXX600	2.85%
SSVX90	-0.01%

Avkastning i år

Tellus Midas	15.66%
STOXX600	-13.35%
SSVX90	-0.08%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	53.06%
STOXX600	-5.50%
SSVX90	-2.59%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	88.59%
STOXX600	-1.35%
SSVX90	9.78%

Sharpe	0.84
Informationskvot	2.42
Standardavvikelse	15.60%
NAV (200630)	159.40

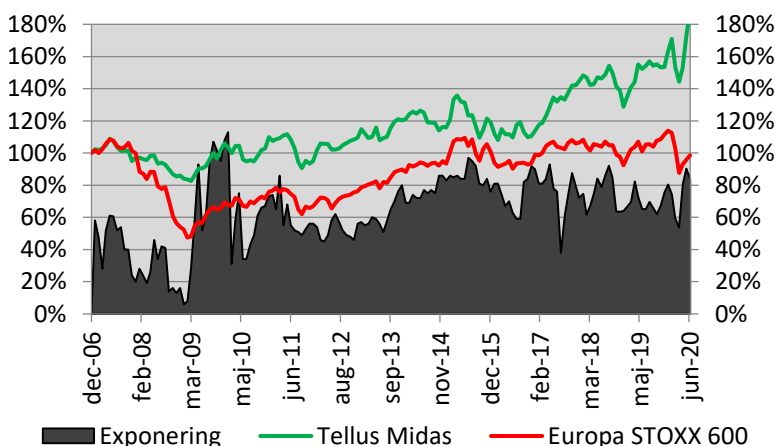
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Scandion Oncology	9.11%
2 Quantafuel	7.06%
3 Bayn Europe	6.97%
4 Nel ASA	5.74%
5 Netflix	4.48%
Total: 5 största innehaven	33.36%

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



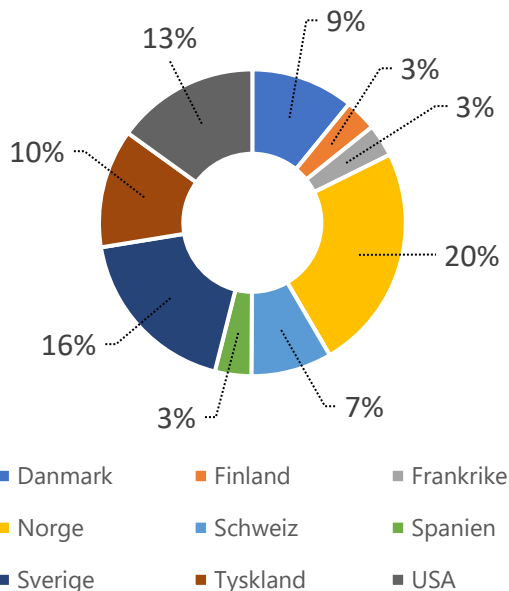
Förvaltarkommentar

Den goda trenden för börsen fortsatte corona pandemin till trots. Men som vi så många gånger sagt, börsen återspeglar inte verkligheten idag, utan om hur man tror den ser ut ca ett år framåt i tiden. Tellus Midas hade en återigen en mycket stark månad och steg med 8,58 %, samtidigt som Europa STOXX 600 steg med 2,85 %, MSCI All Country World NDTR (SEK), steg med 2,01 % och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till 15,66 %, Europa STOXX 600 till -13,35 % och en tre månaders statsskuldväxel till -0,08 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 88,59 %, Europa STOXX 600 till -1,35 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,78 %. Observera dock att sedan två månader tillbaka har Tellus Midas ett globalt mandat, men för den långsiktiga avkastningen väljer vi att göra jämförelsen med Europa, vilket var det tidigare placeringsområdet.

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under juni var återigen det svenska/danska biotechbolaget Scandion Oncology som steg med hela 54 % och det svenska bolaget Bayn Europé som tillverkar naturliga sötningsmedel och som steg med 53 %. Sedan årets början har Scandion Oncology stigit med 314 % och Bayn Europé med 225 %, corona pandemin till trots, vilket visar potentialen om man hittar rätt aktier. De största negativa bidragen kom från den spanska banken Banco Santander och den amerikanska banken Wells Fargo.

Vi minskade aktieandelen under juni till 84 %, jämfört med 90 % månaden innan. Vi har gjort fyra nya investeringar under juni, den spanska banken Banco Santander, det amerikanska kommunikationskonglomeratet Apple, det svenska investmentbolaget Kinnevik med en stark digital portfölj och slutligen så var vi med i börsintroduktionen av det norska bolaget Aker Bio Marine som finns i hela värdekedjan kring krill (smärakor), från fångst till produktion och försäljning av hälsoprodukter baserade på dessa. Vi har sålt ett innehav i sin helhet i form av det amerikanska underhållningskonglomeratet Walt Disney, då ökande regional smittspridning i Kalifornien och Florida lett till ett försenande av återöppningarna av deras temaparker där. Investeringen i Walt Disney resulterade i en mindre förlust.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (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

Morningstar hållbarhetsrating™ n/a

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

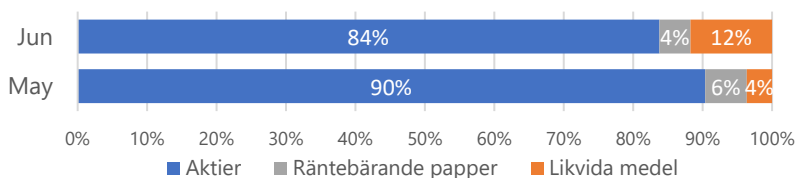
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

Corona utvecklingen är och förblir den viktigaste faktorn för ekonomin och finansmarknaderna och den fortsätter också alltjämt att påverka våra liv i stor utsträckning, även om livet tenderar att alltmer återgå till någon form av normalisering. I takt med att ekonomierna öppnas upp så ser vi också en successiv återhämtning av den ekonomiska aktiviteten på global basis. Vi ser också som en följd av detta regionalt ökade smittspridningar, men vi bedömer det som osannolikt att vi på nationell nivå kommer att se nya nedstängningar av ekonomin. Vi kommer i stället att se successiva förbättringar av den ekonomiska aktiviteten. Vi har nu börjat se de första halvårsresultaten komma in och dessa visar självklart på stora nedgångar, men tendensen hitintills är att de är lite mindre dåliga än förväntat. Så länge som vi ser successiva förbättringar kommer sannolikt också aktiemarknaderna att fortsätta sin positiva utveckling allt annat lika.

Vi kommer då tillbaka till riskerna. Vilka är dessa? Ja, självfallet är corona spridningen alltjämt en stor risk. Samtidigt kommer vi dock allt närmare ett vaccin och mediciner som underlättar återhämtningen för insjuknade. De fortsatta resultatrapporterna med prognoser om framtiden är naturligtvis fortfarande en risk, men som sagt "so far so good". En annan riskfaktor som vi egentligen ser allvarigare på är om den ekonomiska konflikten mellan USA och Kina skulle intensifieras och som vi också tidigare påtalat, det är nog något som en bräcklig global ekonomi skulle ha svårt att hantera. Vi kommer också allt närmare det amerikanska presidentvalet och USAs nyckfulla president Donald Trump som idag ligger bakom utmanaren Joe Biden i opinionsundersökningar kan mycket väl komma med utspel som både kan gynna och missgynna finansmarknaderna.

Utifrån vår tematiska investeringsansats så fortsätter vi ha fokus på digitaliseringstrenden, ökade satsningar på såväl sjukvård som miljö.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

