

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
Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström

Tellus Midas i korthet

Avkastning juli

Tellus Midas	5.22%
STOXX600	-1.11%
SSVX90	-0.01%

Avkastning i år

Tellus Midas	21.69%
STOXX600	-14.31%
SSVX90	-0.09%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	60.42%
STOXX600	-10.10%
SSVX90	-2.57%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	98.43%
STOXX600	-2.44%
SSVX90	9.77%

Sharpe	0.90
Informationskvot	2.58
Standardavvikelse	15.68%
NAV (200731)	167.72

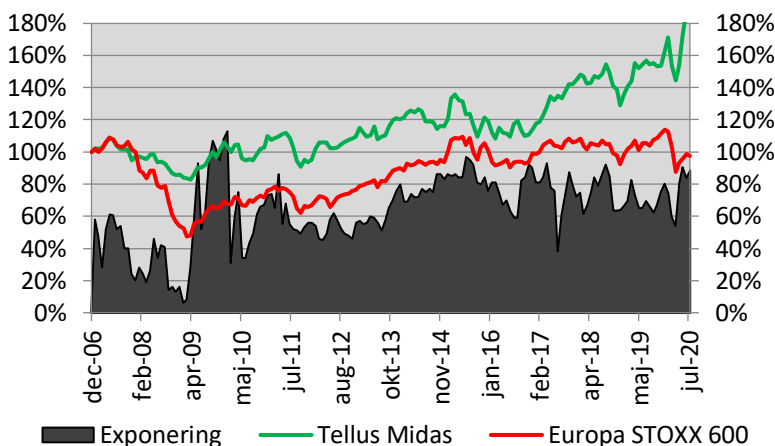
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Scandion Oncology	10.79%
2 Bayn Europe	9.89%
3 Quantafuel	6.41%
4 Kinnevik	5.58%
5 HBM Healthcare Investments	4.70%
Total: 5 största innehaven	37.37%

Om Tellus Midas

Tellus Midas investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. 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

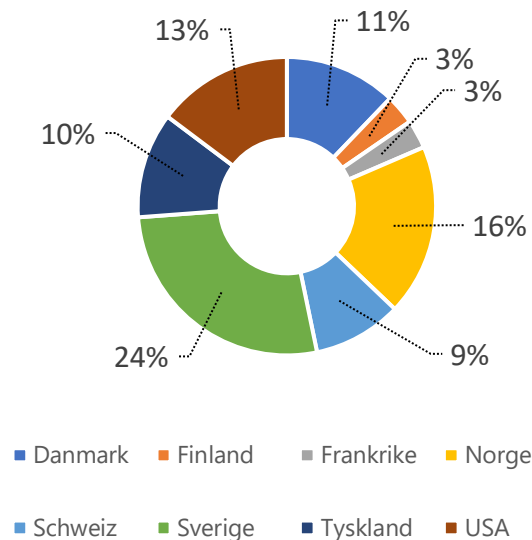


Förvaltarkommentar

En tilltagande spridning av corona pandemin skapade en viss oro på börsen under juli månad. Diskussionen har framförallt varit huruvida den ekonomiska återhämtningen kommer att vara V formad vilket till stor del aktiemarknaden har tecknat in, eller W formad, dvs efter en initial återhämtning så kommer eventuella nya nedstängningar av ekonomin att leda till bakslag av den ekonomiska återhämtningen. Tellus Midas hade denna oro till trots återigen en mycket stark månad och steg med 5,22 %, samtidigt som Europa STOXX 600 sjönk med 1,11 %, MSCI All Country World NDTR (SEK), sjönk med 1,34 % och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till 21,69 %, Europa STOXX 600 till -14,31 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) -7,37 % och en tre månaders statsskuldväxel till -0,09 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 98,53 %, Europa STOXX 600 till -2,44 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,77 %. Observera dock att sedan tre 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 juli var återigen det svenska bolaget Bayn Europe som tillverkar naturliga sötningsmedel som steg med 42 % och det svensk/danska biotechbolaget Scandion Oncology som steg med 30 %. Sedan årets början har Scandion Oncology stigit med 440 % och Bayn Europe med 362 %, corona pandemin till trots, vilket återigen visar potentialen om man hittar rätt aktier. De största negativa bidragen kom även denna månad från banksektorn genom den spanska banken Banco Santander och den tyska banken Deutsche Bank.

Geografisk exponering %



Vi ökade aktieandelen under juli till 89 %, jämfört med 84 % månaden innan. Vi har gjort två nya investeringar under juli, det tyska mode e-handelsbolaget Zalando med Kinnevik som största ägare och det svenska medicinteknologibolaget Braincool som bland annat tillverkar utrustning för nedkylning av hjärnan vid en stroke för att mildra effekten av denna. Vi har sålt fyra innehav i sin helhet. Den spanska banken Banco Santander, den amerikanska banken Wells Fargo, det norska mediabolaget Polaris media och det norska livsmedelskonglomeratet Aker Bio Marine. De sålda innehaven resulterade i förlust.

Precis som tidigare så fortsätter corona pandemin att vara den enskilt viktigaste faktorn för ekonomin just. Glädjande nog har vi sett smittspridningen minska i Sverige, trots att vi haft ett mer öppet samhälle än de flesta andra länder under denna tuffa period. Tyvärr ser det inte lika ljusst ut i många andra länder och framförallt i Latinamerika och Asien ser vi en kraftigt tilltagande smittspridning. Problemen är också fortsatt stora i USA och det ökande resandet i Europa har också sett länder såsom Spanien åter få en kraftigt tilltagande spridning. Farhågorna finns därför att en ökad smittspridning kan komma att leda till nya nedstängningar av länder och att den ekonomiska återhämtning vi börjat skönja stannar i sin linda. Vi tror dock inte att sådana nedstängningar kommer att bli mer än regionala, då man helt enkelt inte har råd att återigen stänga ner fullt ut.

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	Swedbank 8327-9, 693 522 791-5
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™ ★★★★★

Morningstar hållbarhetsrating™ n/a

Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

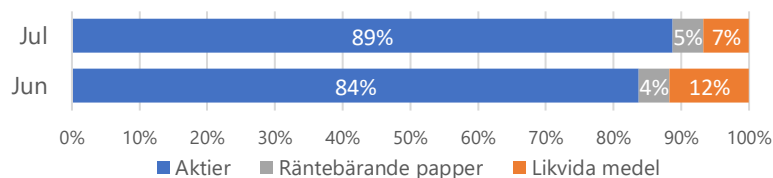
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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.

Vårt huvudscenario är att återhämtningen fortsätter och därmed fortsatt gynnar börsen. Vi har nu sett många halvårsrapporter komma in från företag och dessa har generellt varit mindre dåliga än man förväntat sig. Detta i kombination med att vi hela tiden kommer allt närmare ett vaccin gör att vi trots corona pandemins utbredning har en fortsatt positiv syn på börsen. De riskfaktorer som vi ser och egentligen tror är större för aktiemarknadens fortsatta utveckling är det intensifierade handelskriget mellan världens två största ekonomier, USA och Kina, samt det stundande presidentvalet i USA där nyckfulla utspel kan komma att ge effekter på finansmarknaderna.

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

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

