

### Förvaltare



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

Placeringsråd  
Jan Petersson  
Bo Pettersson  
Karl-Henrik Sundström

### Tellus Midas i korthet

#### Avkastning augusti

Tellus Midas	10.23%
STOXX600	2.86%
SSVX90	-0.01%

#### Avkastning i år

Tellus Midas	34.14%
STOXX600	-11.86%
SSVX90	-0.10%

#### Avkastning 5 år

Tellus Midas	88.10%
STOXX600	1.03%
SSVX90	-2.54%

#### Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	118.72%
STOXX600	0.34%
SSVX90	9.76%

Sharpe	1.11
Informationskvot	3.12
Standardavvikelse	16.47%
NAV (200831)	184.87

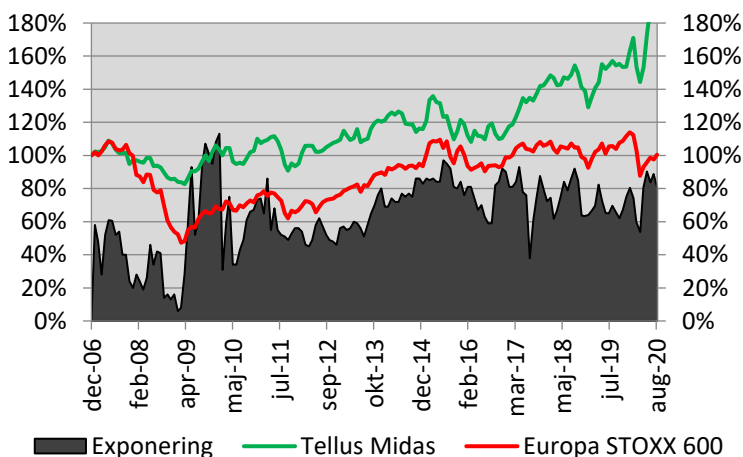
### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Bayn Europe	8.11%
2 Quantafuel	7.68%
3 Scandion Oncology	4.34%
4 Fortinet	4.01%
5 Kinnevik	3.91%
Total: 5 största innehaven	28.05%

### 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

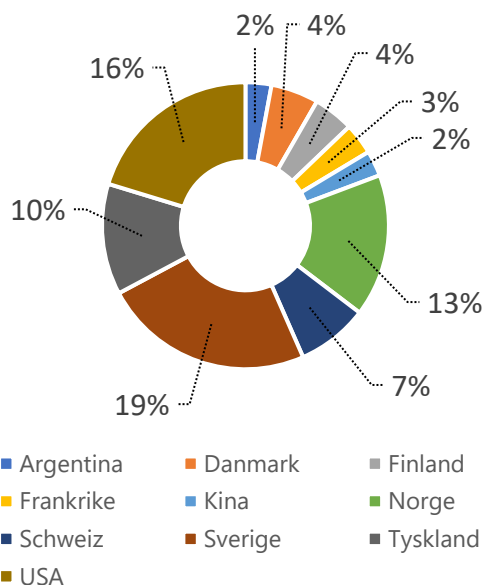


### Förvaltarkommentar

Augusti blev en mycket stark månad på aktiemarknaderna med en hög riskapitet. Framförallt utvecklades teknologi aktier mycket stark. Tellus Midas hade en av sina starkaste månader någonsin och steg med 10,23 %, samtidigt som Europa STOXX 600 steg med 2,86 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) steg med 5,23 % och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till 34,14 %, Europa STOXX 600 till -11,86 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) -2,53 % och en tre månaders statsskuldväxel till -0,10 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 118,72 %, Europa STOXX 600 till 1,03 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,76 %. Observera dock att sedan fyra 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.

Tellus Midas är en av de fonder som hitintills under året som visar den högsta avkastningen alla kategorier. De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under augusti var det norska miljöbolaget Quantafuel som utviner bränsle ut återvunnen plast och som steg med 81 %, samt återigen det svenska bolaget Bayn Group som tillverkar naturliga sötningsmedel som ersätter socker och som steg med 55 %. Sedan årets början har Quantafuel stigit med 136 % och Bayn Group med 615 %!!! De största negativa bidragen kom denna månad från det dansk/svenska biotech bolaget Scandion Oncology efter en del vinsthemtagningar då bolaget haft en fantastisk kursutveckling under året och från det franska värdbolaget Orpea.

### 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	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](http://www.tellusfonder.se)

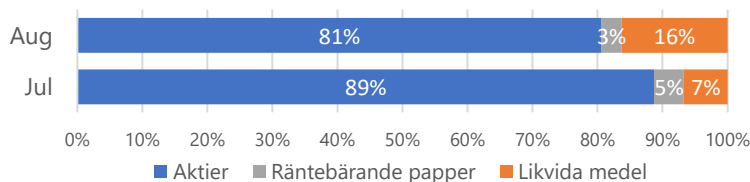
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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](http://www.tellusfonder.se).

Vi minskade aktieandelen under augusti till 81 %, jämfört med 89 % månaden innan. Vi har gjort fyra nya investeringar under augusti, det argentinska e-handelsbolaget Mercadolibre som är Amazons motsvarighet i Sydamerika, det kinesiska e-handelskonglomeratet Alibaba, det amerikanska IT säkerhetsföretaget Fortinet, samt att vi deltog i börsintroduktionen av det svenska medicinteknologibolaget Biovica. Vi har sålt två innehav i sin helhet. Det norska bolaget Vow som bland annat tillverkar flytande reningsverk till kryssningsfartyg, men kryssningsbranschen är en av corona pandemin hårt utsatt bransch varför vi valt att i alla fall tillfälligt kliva av detta innehav som varit en mycket bra investering. Vi har även sålt det tyska läkemedelsforskningsbolaget Evotec, som även det varit en mycket bra investering.

Vi har under senaste tiden sett tämligen kraftiga nedgångar bland teknologi aktier som annars haft en fantastisk utveckling under året, trots det bistra ekonomiska klimat som följt i corona pandemins spår. Man kan naturligtvis ställa sig frågan om detta är ett trendskifte? Svaren vet som alltid först i efterhand, men nej vi tror inte det. Värderingarna har skruvats upp rejält de senaste månaderna och det har funnits gott om riskvilligt kapital, vilket också märks på en hög aktivitet på nyemissions- och börsintroduktionsmarknaden. Det finns ingenting som talar för att investeringsteman som fortsatt digitalisering, investeringar inom miljö och hälsa kommer att minska varför vi tror att dessa områden är fortsatt mycket intressanta att placera inom. Inga linjer är dock spikraka och det är naturligt att vi får vinstthemtagningar under resans gång. Vi har dessutom vissa orosmoln på himlen som tillsammans med relativt höga värderingar utlöst dessa vinstthemtagningar. Orosmolnen består som vi tidigare framhållit framförallt i det stundande amerikanska presidentvalet, liksom framförallt de amerikansk-kinesiska handelsrelationerna. Vi är mindre bekymrade för att utbredningen av corona ska störa den globala börsutvecklingen, då vi trots allt närmare oss ett vaccin för varje månad. Att de stora ekonomierna skulle stå inför nationella nedstängningar ser vi som uteslutet.

### Tillgångsfördelning



### Historisk aktieexponering

