

Förvaltare



Jan Petersson

Placeringsråd
Jan Petersson
Karl-Henrik Sundström



Bo Pettersson

Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning september

Tellus Midas	-0.1 %
STOXX600	-1.5 %
SSVX90	-0.01 %

Avkastning i år

Tellus Midas	34.0 %
STOXX600	-13.2 %
SSVX90	-0.1 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	99.0 %
STOXX600	3.9 %
SSVX90	-2.5 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	118.4 %
STOXX600	-1.1 %
SSVX90	9.8 %

Sharpe	1.04
Informationskvot	3.12
Standardavvikelse	16.4 %
NAV (200930)	184.62

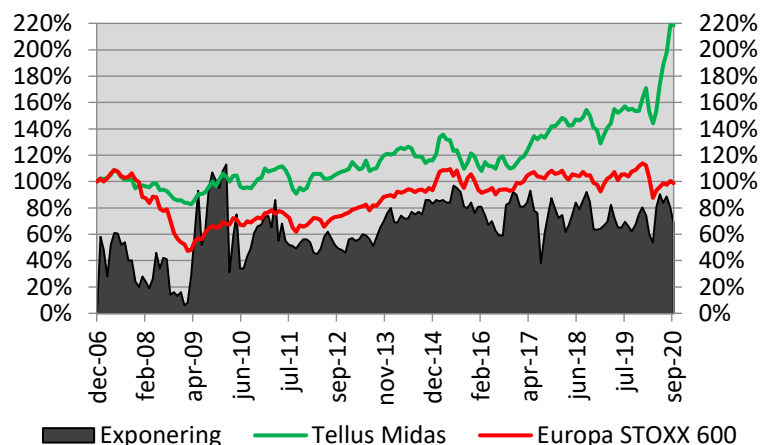
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Quantafuel	8.6 %
2 Bayn Europe	5.7 %
3 Kinnevik	5.2 %
4 Zalando	5.1 %
5 Alibaba Group	4.3 %
Total: 5 största innehaven	29.0 %

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

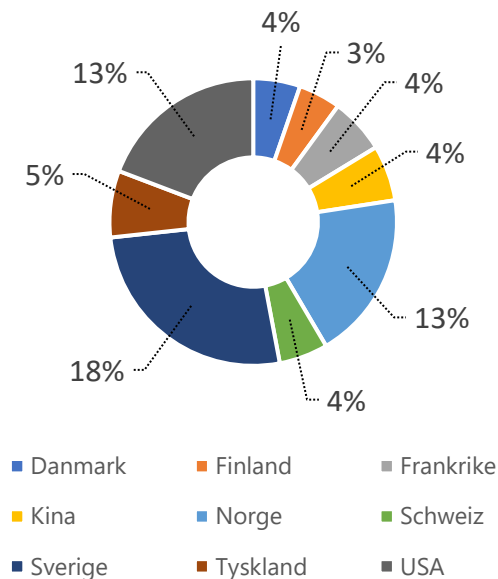


Förvaltarkommentar

Efter ett antal mycket starka månader på börsen, så innebar september en betydligt beskedligare utveckling. Efter den mycket starka utvecklingen av teknologiaktier under sommaren såg vi tydliga vinsthemtagningar i denna sektor. Tellus Midas sjönk med marginella 0,10 %, samtidigt som Europa STOXX 600 sjönk med 1,50 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) däremot steg med 0,20 % och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till 34,00 %, Europa STOXX 600 till -13,20 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) -2,40 % och en tre månaders statsskuldväxel till -0,10 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 118,40 %, Europa STOXX 600 till -1,10 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,80 %. Observera dock att sedan fem 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.

Vi minskade aktieandelen under september till 68 %, jämfört med 81 % månaden innan. I samband med den relativt stora neddragningen av aktier, så valde vi att sälja sex aktier i sin helhet. De aktier som fick lämna portföljen var det norska vätgasbolaget Nel, vars största kund Nikola har varit i blåsväder. Nel har dock varit en mycket bra investering. Andra bolag som fått lämna är det franska värdbolaget Orpea som funnits i fonden under många år och som genererat god vinst. Vi valde också att sälja det argentinska e-handelsbolaget Mercadolibre, liksom det amerikanska streamingbolaget Netflix, bägge som en följd av den svagare utvecklingen för teknikerrelaterade aktier. Dessutom fick den tyska banken Deutsche bank lämna portföljen, liksom det svenska medicinteknologibolaget Biovica där vi hade en liten post efter deras nyliga börsintroduktion. Vi har gjort två nya investeringar. Vi har återigen investerat i det norska bolaget Vow som bland annat tillverkar flytande reningsverk till bland annat kryssningsfartyg, samt i ett av världens främsta bolag, det amerikanska konglomeratet Apple, som nyligen lanserade sin första G5 telefon, Iphone 12.

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™

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.

I vårt förra månadsbrev noterade vi att teknologiaktier hade börjat falla ganska kraftigt, men att vi inte trodde på någon trendförändring, utan att det snarare var en naturlig reaktion efter dessa starka uppgångar som i många fall lett till något utmanande värderingar. Detta scenario verkar nu besannas och vi har sett en återhämtning i dessa aktier. Vi börjar nu närma oss det amerikanska presidentvalet som vi sett som en av de största riskfaktorerna i det kortare perspektivet, tillsammans med handelskriget mellan USA och Kina. Vi kan nu åtminstone tillfälligt konstatera att finansmarknaderna är tämligen stabila dessa faktorer till trots. Den amerikanska börsen har ju gått fantastiskt bra under president Trumps regim, trots hans nyckfullhet. Detta mycket beroende på de stora skattesänkningar som har genomförts. Frågetecknen kring hans utmanare Joe Biden utifrån ett finansmarknadsperspektiv har framförallt varit om vi åter kommer att se höjda skatter, men myntets andra sida är en högre förutsägbarhet i politiken. I dag leder Joe Biden opinionsundersökningarna och börsen är just nu tämligen stark, så en bedömning är att oavsett vem som vinner valet så kan det finnas goda förutsättningar för positiva finansmarknader. Tvärt emot vad man kanske spontant tror så har den amerikanska börsen haft en gynnsammare utveckling under demokratiska presidenter än under republikanska, även om det naturligtvis finns många andra faktorer som påverkar finansmarknaderna än vilken partifärg den sittande amerikanska presidenten har.

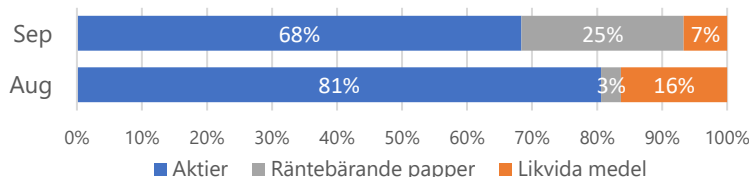
Detta är ett av mina mest känslomässiga månadsbrev och även mitt sista. Det är nu över 14 år sedan jag startade Tellus Fonder och det har varit en fantastisk tid. Tellus Fonder har varit en baby, men har nu vuxit upp och blivit en tonåring. Tidvis har det inneburit stora prövningar såsom finanskrisen för 12 år sedan och nu senast corona pandemin som vi fortfarande brottas med även om börserna nu generellt tagit igen det stora fallet i samband med dess utbrott. När vi lanserade Tellus Midas 1 januari 2007, så kunde vi föga ana att ett europeiskt aktieindex skulle stå 1 % lägre nästan 14 år senare, exklusive utdelningar. Det är därför med glädje vi kan konstatera att avkastningen på Tellus Midas under samma period varit 118 %.

I samband med att jag lämnar Tellus Fonder, vill jag hälsa Bo Pettersson välkommen som ny förvaltare. Bo har en aktieerfarenhet som sträcker sig till tidigt -80 tal och har dessutom varit med i Tellus Fonders placeringsråd en längre till. Bo har dessutom en lång erfarenhet som entreprenör inom fondverksamhet.

Jag vill avslutningsvis önska er alla stort lycka till med framtida investeringar och tacka för den här tiden.

Jan Petersson

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

