

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning augusti

Tellus Midas	0.6 %
STOXX600	2.0 %
SSVX90	-0.01 %

Avkastning i år

Tellus Midas	10.6 %
STOXX600	18.0 %
SSVX90	-0.11 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	104.1 %
STOXX600	37.3 %
SSVX90	-2.1 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	143.4 %
STOXX600	28.9 %
SSVX90	9.6 %

Sharpe	0.97
Informationskvot	1.49
Standardavvikelse	17.5 %
NAV (210831)	205.7

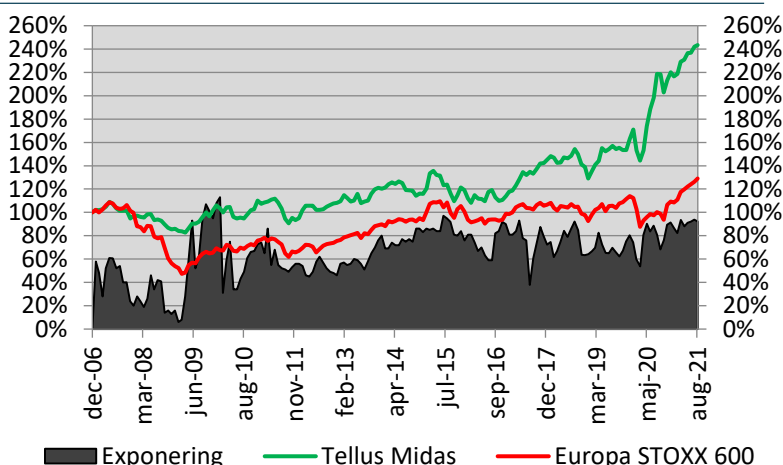
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ING Groep	5.4 %
2 Intrum Justitia	5.1 %
3 Societe Generale	4.6 %
4 Unicredit	4.5 %
5 Nordea	4.1 %
Total: 5 största innehaven	23.7 %

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

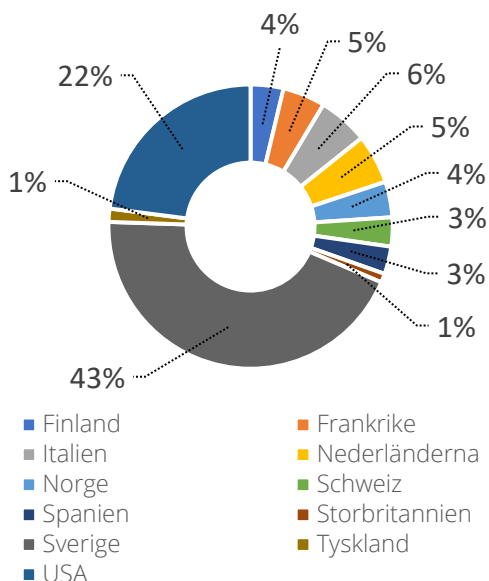
Tellus fonder fortsatte leverera en positiv avkastning till fondandelsägare i augusti. Tellus Midas steg 0,6 % under månaden och har i år presterat en avkastning på 10,6 %.

Stresstester av amerikanska banker har tidigare i år lett till stora återköpsprogram som gynnade banksektorn och denna effekt förväntas med några månaders fördröjning även visa sig i Europa. Nordea har redan lanserat ett återköpsprogram och fler svenska banker med stora kassor lär följa i samma spår. De som inte gör återköp av egna aktier förmodas presentera stora utdelningar. Då Midas har en stor exponering mot finanssektorn gynnas fonden denna utveckling.

Vår aktiva och breda globala förvaltningsstrategi gör att vi kan fånga upp möjligheter i flera olika sektorer. Midas har i år lyckats pricka in två fina uppköp av bolag i form av Sobi och Veoneer. Båda bolagen steg kraftigt efter att buden blev kända.

Världen fortsätter vara präglad av pandemin vilket blir märkbar inom leverantörskedjorna som dras med stora problem med brist på halvledare och andra komponenter som i sin tur hämmar produktionen på fabriker runt om i världen. En annan följd blir att priserna stiger för insatsvaror, frakt och råvaror samtidigt som försäljningen minskar när varor inte levereras i tid. Även om vaccinationsgraden mot viruset är hög i västvärlden så är den inte lika god i Asien där produktionen av en stor del av bristvarorna sker. Pandemins skadeverkningar riskerar att lägga en våt filt över den globala tillväxten.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Petterson & Anders Bruzelius
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (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 5-år 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.

USA har också en hög smittspridning bland den ovaccinerade delen av befolkningen och den senaste arbetslöshetsstatistiken var svag vilket också resulterat i att förväntningarna på tillbakadragna stimulanser, så kallat tapering, skjuts på framtiden. Det var också så marknaden uppfattade budskapet från det senaste centralbanksmötet i Jackson Hole även om räntorna stigit något.

I Kina ser vi att staten fortsätter sitt arbete med att reglera och hämma utvecklingen för framgångsrika bolag. Först hamnade e-handelsjätten Alibaba i skamvrån men efter det har man gett sig på sektor efter sektor vilket gjort att framförallt utländska investerare flytt kinesiska bolag. Vi tror att denna process kommer pågå en längre tid och har därför inte längre några kinesiska innehav i våra fonder.

Avslutningsvis så anser vi att fortsatt låga räntor, god vinstutveckling för bolagen i våra fonder, stora kassor som används till återköp av bolagens egna aktier och mycket kapital som saknar investeringsalternativ till aktier, innebär att framtiden ser fortsatt ljus ut för aktiemarknaden. Hösten brukar visserligen ibland bjuda på stormar men för långsiktiga placerare öppnar sig då möjligheten att öka upp innehavet i Tellus Midas och vara med på nästa resa norrut med ännu mera kapital.

Anders Bruzelius

Historisk aktieexponering

