

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning augusti

Tellus Midas	-0.4 %
STOXX600	-5.3 %
SSVX90	0.08 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	-4.0 %
STOXX600	-11.8 %
SSVX90	0.02 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	75.6 %
STOXX600	11.0 %
SSVX90	-1.6 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	133.7 %
STOXX600	13.7 %
SSVX90	9.6 %

Sharpe	1.79
Informationskvot	1.77
Standardavvikelse	15.1 %
NAV (220831)	197.55

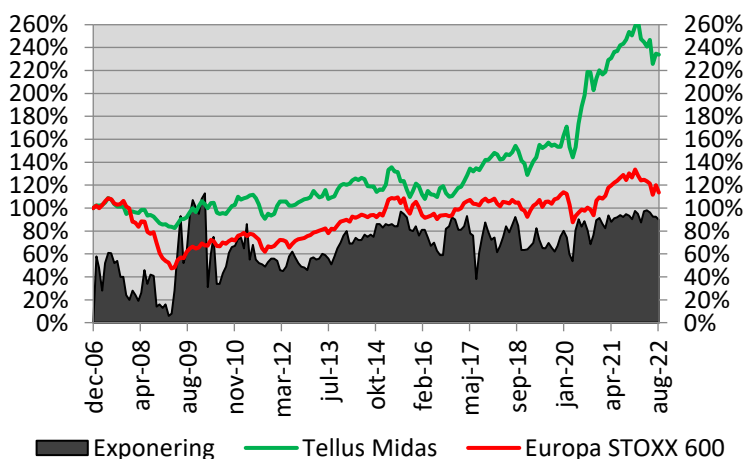
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Nordea	5.4 %
2 SEB	4.5 %
3 Storebrand	4.4 %
4 Sampo	4.4 %
5 Swedbank	4.4 %
Total: 5 största innehaven	23.0 %

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

Många utmaningar men det finns hopp!

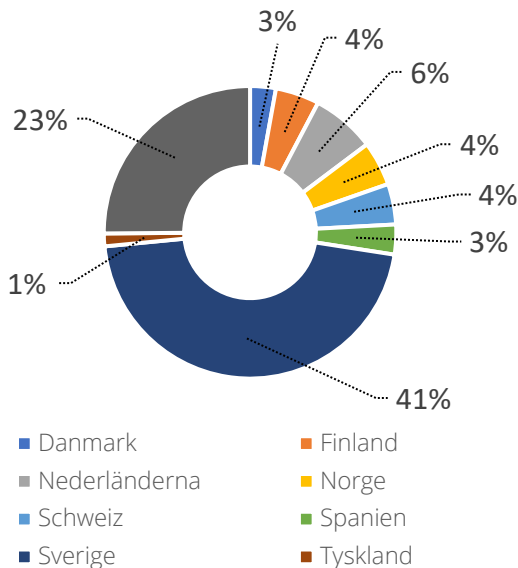
Augusti blev ännu en volatil månad med stigande börser i början av månaden som dock slutade svagt när allas blickar riktades mot den amerikanska centralbankens möte i Jackson Hole. Centralbankschefen Powell varnade för tuffare tider för både hushåll och företag. Talet fick börserna att sjunka och räntorna och dollarn att stiga. Ett så kallat Goldilockscenario med mjuklandning av ekonomin där inflation och räntor faller tillbaka samtidigt som tillväxten tar fart känns kanske avlägset idag men ska inte uteslutas. Det är ett scenario som skulle leda till en snabb återhämtning på världens börser och det finns positiva tecken inte minst på den amerikanska arbetsmarknaden på att vi kan få en mjuklandning.

Situationen är för tillfället komplex då västvärlden delvis brottas med olika utmaningar. Medan Europa fruktar fortsatt skyhöga energipriser och inflation när Ryssland stryper exporten av rysk olja och gas, så har USA visserligen också problem med inflationen, men riskerna i USA är snarare relaterad till en stram arbetsmarknad med låg arbetslöshet och relativt stark ekonomi.

Tellus Midas sjönk 0,4 % under månaden och vi har intagit viss försiktighet och investerat defensivt genom att bland annat öka upp likviditeten. Fonden domineras av innehav mot banksektorn. Banker har överlag låga värderingar och höga direktavkastningar och gynnas dessutom av stigande räntor. Visserligen finns det risk för ökade kreditförluster om vi får en recession, men jämfört med läget vid finanskrisen så har bankerna en annan kapitalstruktur. Obligationsmarknaden snabba framväxt har gjort att andra aktörer tagit över delar av kreditmarknaden där stora kreditrisker ligger.

När pessimismen råder glömmar man lätt bort de goda tiderna som vi haft.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
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 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.

Även om förmögenheter naggats i kanten i år av fallande tillgångspriser, så är det ur ett längre perspektiv en begränsad justering av värderingarna. Efter finanskrisen har sjunkande räntor skapat stora förmögenheter och välkapitaliserade bolag. Den finansiella styrkan som byggts upp det senaste decenniet behövs i dåliga tider och bidrar till stabilitet. Samtidigt innebär försämrad konjunktur att bolagen blir tvungna att öka den interna innovationskraften och effektivisera sina verksamheter.

Det är ofta i kristider som de bästa långsiktiga affärsmöjligheterna uppenbarar sig med potentiella fyndköp i kvalitetsbolag till rabatterade värderingar. Även stora starka bolag tappar i värde när börserna faller, men det är också oftast de som återhämtar nedgångarna snabbast när det vänder upp.

Även om retoriken i massmedia för tankarna till domedagen så finns det en del positiva variabler att lyfta fram. Den svaga kronan innebär en konkurrensfördel för svenska exportbolag som kan ta marknadsandelar och generera fina vinster. Europeiska bolag har överlag blivit betydligt billigare för amerikanska investerares vilket skulle kunna innebära en uppköpsvåg i Europa. Dollarn har bara i år stigit med 12 % mot euron och 19 % mot svenska kronan per senaste månadsskiftet.

Övrigt värt att nämna är att börskurserna även pressas av blankare. Om inflationen skulle börja mattas av kan vi få en snabb vändning norrut när de skall täcka sina positioner. Trots all så finns det positiva tecken med en avmattning i prisökningstakten för producentpriserna. Vad gäller recessionsrisken så innebär stora investeringar i försvarsindustrin att ekonomin får en stor finanspolitisk injektion. Budskapet är det samma som tidigare. Tellus fonder är en bra investering oavsett marknadsklimat men kanske ännu bättre i tuffa tider då "rabatten" på innehaven är större och värderingarna attraktiva.

Vänliga hälsningar

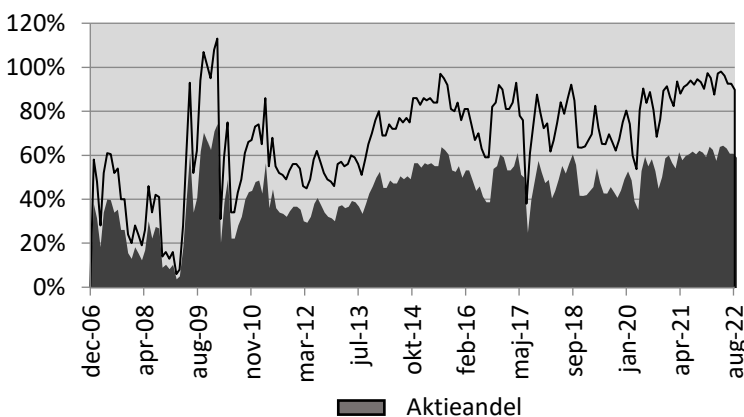
Anders Bruzelius Bo Pettersson

Disclaimer

Alla investeringar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För det fall Du önskar investera i fonden/någon av våra fonder finns information i form av Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: www.tellusfonder.se.

Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection Regulation. Tellus Fonder har i linje med GDPR utvecklat en integritetspolicy i syfte att tydligt informera om hur dina personuppgifter hanteras. För att ta del av vår integritetspolicy, besök följande adress: www.tellusfonder.se/riktlinjer.

Historisk aktieexponering



Aktieandel