

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning augusti

Tellus Midas	0.9 %
STOXX600	-2.8 %
SSVX90	1.4 %

Avkastning i år

Tellus Midas	11.9 %
STOXX600	7.8 %
SSVX90	7.9 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	21.7 %
STOXX600	10.4 %
SSVX90	8.9 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	84.3 %
STOXX600	19.9 %
SSVX90	7.9 %

Sharpe	0.85
Informationskvot	0.25
Standardavvikelse	17.4 %
NAV (230831)	240.3

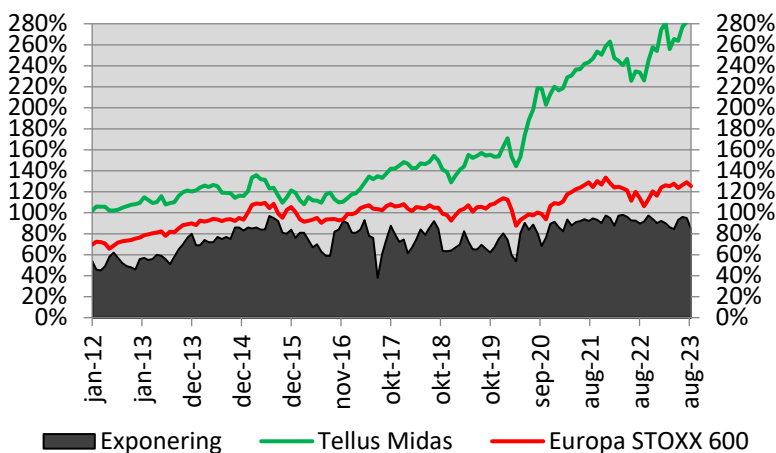
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Banco Santander	5.0 %
2 Swedbank	4.6 %
3 Microsoft	4.5 %
4 Investor	4.1 %
5 Handelsbanken	4.0 %
Total: 5 största innehaven	24.1 %

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

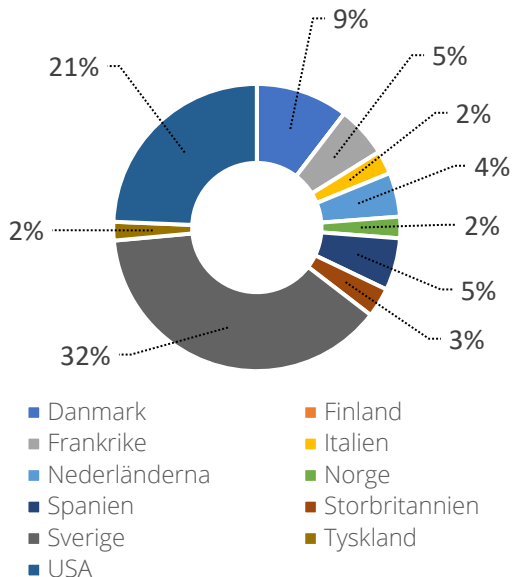
Mirakelpillret

Trenden med stigande långräntor och avmattning av den globala konjunkturen fortsatte även i augusti. I både USA och Europa ligger inköpschefsindex under 50 för tillverkningsindustrin vilket indikerar svagare konjunkturutsikter. Den senaste inflationsstatistiken visar samtidigt att kraften i den fallande inflationstakten avtagit. Världens börser utvecklades i olika riktningar med fallande kurser i Sverige och resten av Europa men stigande i USA. Den svenska kronan fortsatte att försvagas mot både euron och dollarn.

Tellus Midas ökade med 0,9 % under månaden och har haft en värdeökning på 11,9 % hittills i år. Den globala allokeringen av högkvalitativa bolag har även inneburit en begränsad exponering mot den svaga svenska kronan vilket också bidragit positivt till portföljresultatet.

Två läkemedelsbolag har utmärkt sig särskilt i läkemedelssektorn och dessa är Novo Nordisk som stigit med 44 % och Eli Lilly som är upp med 63 % i år. Båda bolagen finns med bland de tio största innehaven i våra fonder och gemensamt för dem är deras fokus på viktminskningspreparat där Wegovy från Novo Nordisk är det mest kända medan Eli Lillys preparat Mounjaro också har uppvisat lovande resultat för behandling av övervikt, även om den ännu inte blivit godkänd av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för detta ändamål. Media har i sammanhanget börjat prata om mirakelpiller som inte bara minskar övervikt utan som även har flera andra hälsofrämjande egenskaper. Senaste forskningsresultaten antyder att Wegovy även minskar risker för hjärt- och kärlsjukdomar. Preliminära studier visade att risken för hjärtinfarkt och stroke minskade med 20 % hos Wegovy patienter. Andra studier har visat att läkemedlet kan lindra besvären vid artros markant och nu pågår även en studie huruvida det även kan hjälpa mot demens.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 4 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod Andelsklass A	SE0001891508
ISIN-kod Andelsklass B	SE0019176439
Handel	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.

Wegovy ser ut att bli en fantastisk blockbuster för Novo Nordisk som numera är Europas mest värdefulla bolag med ett marknadsvärde på 421 miljarder dollar.

Fonden tog in två nya bolag bland innehaven, Bioarctic som är på gång att rulla ut sitt FDA-godkända läkemedel mot Alzheimer och Evolution. Innehaven i Maersk, Volvo, Unicredit och Kinnevik viktades ned. Vinnarna under månaden blev Eli Lilly +24 %, Novo Nordisk +23 % och Mercadolibre +7 % medan HSBC -8 %, JP Morgan -6 % och Kinnevik -5 % hörde till förlorarna.

Även om teknikbolagen stigit kraftigt i år så har vi i själva verket endast sett en återhämtning efter förra årets kraftiga nedgångar i sektorn när räntorna började stiga kraftigt. Många bolag är tillbaka kring samma nivåer som kurserna låg på i början av 2022. Då bolagen fortsätter att växa kraftigt och nya affärsområden inom AI växer fram ser vi fortsatt mycket god potential i sektorn. Genom att kombinera expansiva tillväxtbolag med den mer defensiva läkemedelssektorn, som dock också har kraftig tillväxtpotential, med innehav i banker som tjänar på stigande räntor, får vi en bra balans i fonden.

Avslutningsvis vill vi rikta ett tack till våra kunder för att ni gett oss förtroendet att få förvalta ert kapital.

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. Detta dokument kan betraktas som aktuell information om fonder förvaltade av Tellus fonder till fondandelsägare, men även som ett marknadsföringsmaterial riktad mot investerare överlag.

Historisk aktieexponering

