

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning augusti

Tellus Midas	-0.6 %
STOXX600	1.3 %
SSVX90	0.5 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	21.9 %
STOXX600	14.6 %
SSVX90	6.8 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	42.4 %
STOXX600	11.5 %
SSVX90	12.5 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	124.5 %
STOXX600	38.4 %
SSVX90	12.1 %
Sharpe	1.32
Informationskvot	1.82
Standardavvikelse	13.3 %
NAV (240830)	292.9

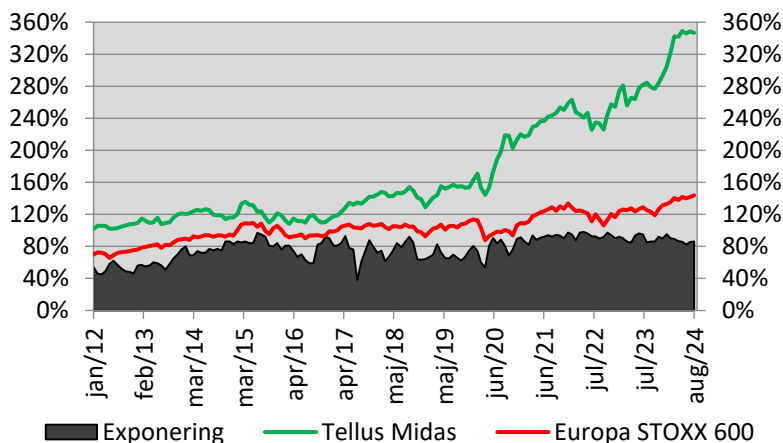
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Rheinmetall	6.2 %
2 SAAB	5.1 %
3 Investor	4.8 %
4 Leonardo	4.5 %
5 ASML	4.1 %
6 Berkshire Hathaway	4.1 %
7 Novo Nordisk	3.8 %
8 Apple	3.5 %
9 SEB	3.4 %
10 SAP	3.2 %
Total: Tio största innehaven	42.8 %

Om Tellus Midas

Tellus Midas investerar i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Vår ambition är att hitta morgondagens storbolag och 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 med målet 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

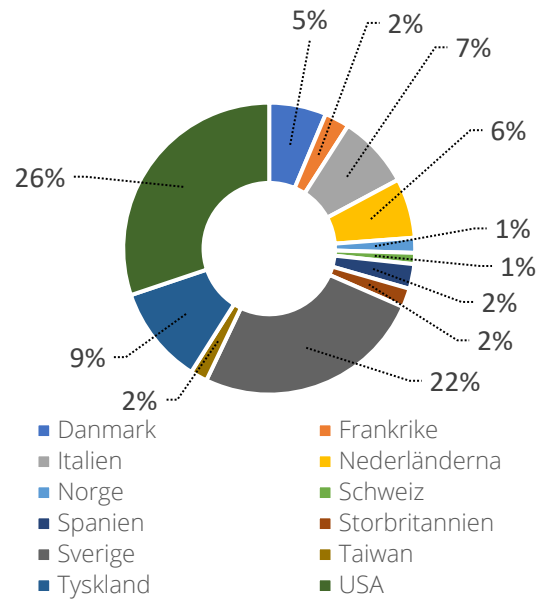
Roller-Coaster månad men ökad optimism i sikte!

Augusti fick en turbulent inledning på grund av en teknisk knockout från carry-trade i Japan och amerikansk konjunkturoro men följdes av en snabb och stark återhämtning under månaden. Fonden slutade trots initiala nedgångar i början av månaden på ett mindre minus på 0,58 %. Hösten brukar vara turbulent på börserna och i år blir förmodligen inget undantag men vi ser ändå flera anledningar till optimism.

En dämpad inflation öppnar upp för räntesänkningar framöver och frågan är inte längre om det blir räntesänkningar utan hur mycket och snabbt som Riksbanken och övriga centralbanker väljer att sänka. Så här långt har Riksbanken sänkt räntan vid två tillfällen ned till 3,5 % och det finns förväntningar på ytterligare tre sänkningar i år. I USA har svag konjunkturstatistik lett till förväntningar på flera räntesänkningar under hösten och kanske även en dubbelsänkning i USA redan i september vilket kan öppna upp för mer aggressiva sänkningar även i Sverige och EU. När räntesänkingscykeln inleds på allvar förväntar vi oss en ökad optimism både bland konsumenter, företag och börsen.

Månadens händelse med störst förväntningar var chiputvecklaren Nvidias rapport. Bolaget lyckades slå de högt ställda förväntningarna både vad gäller omsättning och vinst men marknaden uppfattade tillväxtsignalerna inför tredje kvartalet som något dämpade vilket pressade börskursen. Hack i kurvan hör till det normala och vi är fortsatt optimistiska till den amerikanska techsektorn, även om vi i fonderna tillfälligt drog ned på exponeringen i Nvidia inför rapporten, då aktien brukar vara mycket volatil i samband med rapport. Det speglar också vår aktiva förvaltningsstrategi där vi som basstrategi investerar i långsiktiga strukturella trender men gör kortsiktiga justeringar när lämpligt.

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	SE00019176439
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 och + 3 %.

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

På läkemedelsfronten fortsätter hyllningarna att strömma in för Novo Nordisk och läkemedelssubstansen Semaglutid. De senaste forskningsrönen pekar mot att läkemedlet även kan bromsa åldrandet (artikel i The Times) förutom hjälp mot övervikt, diabetes, hjärt- och kärlsjukdomar, demens för att nämna några användningsområden för denna mirakelmedicin. Samtidigt är försäljningen bara i sin linda och med en efterfrågan som överstiger utbudet blir största hindret för tillväxt bristen på produktionskapacitet vilket man jobbar med att åtgärda genom utbyggnad av befintliga fabriker och helt nya fabriker i bland annat USA. Även om det finns konkurrenter som har lovande preparat så ligger Novo Nordisk och Eli Lilly flera år före dessa. Det tar trots allt lång tid av forskning och utveckling innan ett nytt läkemedel släpps på marknaden och det har fått marknads förtroende.

Vi har tagit in två nya innehav i fonden. Ett är Astor, verksam inom försvarsindustrin och det andra är fastighetsbolaget Castellum som bör gynnas av sjunkande räntor. Samtidigt har vi minskat i Handelsbanken, ING och som nämnts Nvidia.

Vi förväntar oss en inflation som ligger nära centralbankernas inflationsmål, sjunkande räntor och en återhämtning i konjunkturen drivet av både mer expansiv penningpolitik och finanspolitik. Infriar dessa gynnsamma omständigheter ser vi en bra potential på börsen och i våra fonder under hösten.

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

