

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning augusti

Tellus Midas	2,6 %
STOXX600	0,3 %
SSVX90	0,4 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	13,4 %
STOXX600	18,6 %
SSVX90	5,2 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	63,3 %
STOXX600	42,1 %
SSVX90	18,7 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	90,8 %
STOXX600	38,3 %
SSVX90	25,1 %

Sharpe	1,46
Informationskvot	0,56
Standardavvikelse 2 år	9,72 %
NAV (260831)	392,51

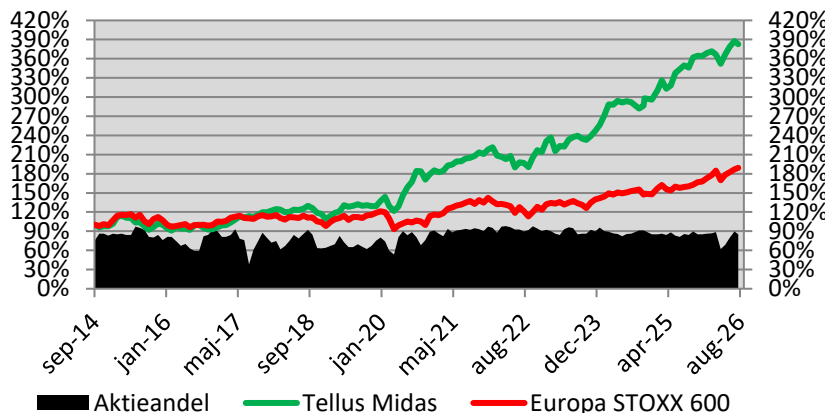
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Nvidia	7,5%
2 ASML	5,0 %
3 Schnider Electric	4,5 %
4 Microsoft	4,2 %
5 Amazon	3,7 %
6 Fortinet	3,7 %
7 Morgan Stanley	3,7 %
8 Goldman Sachs	3,6 %
9 TSMC	3,6 %
10 Investor	3,5 %
Total: Tio största innehaven	43,01 %

Om Tellus Midas

Tellus Midas är en temabaserad globalfond med en flexibel aktieandel (0-100 %). Aktuella teman är banker, elektrifiering, AI/techbolag och läkemedel. Den flexibla aktieandelen innebär att fonden kan anpassa allokeringen mellan aktier och räntebärande till den potential och risk som råder i aktuellt marknadsklimat för att parera marknadens svängningar. Vårt mål är att tillvarata aktiemarknadens alla möjligheter när vi ser dessa som goda och behålla kapitalet så intakt som möjligt vid sämre marknadsförutsättningar.

Utveckling och positionering över tid



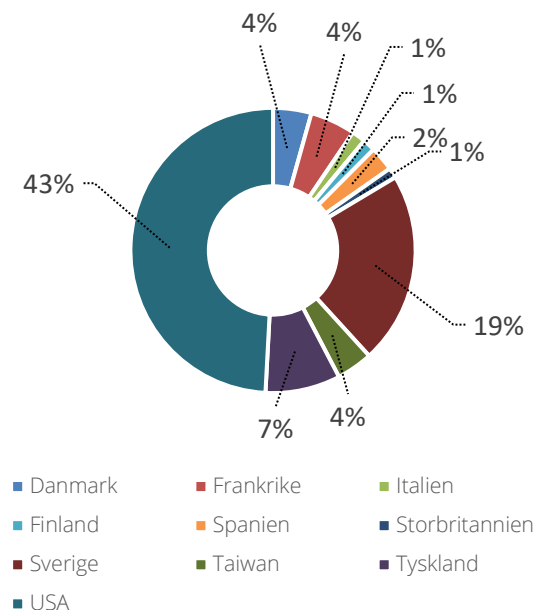
Förvaltarkommentar

Återhämtning i techsektorn

Techsektorn tog revansch när starka rapporter och positiva prognoser om fortsatt god tillväxt gav stöd efter en svag utveckling under juli. Det blev överlag en rapportsäsong med många mycket starka rapporter i flera olika sektorer. Bredden ger anledning till optimism, vilket även avspeglas i Tellus Midas, där flera teman bidrog positivt till fondens resultat, som blev +2,6 % under månaden. Därmed fortsatte fondens tillväxt i takt med den långsiktiga trenden som på fem år har genererat en avkastning på 91%. Den fina, stabila utvecklingen syns även i standardavvikelsen, som ligger på 9,72 % på treårsdata, och i den årliga snittavkastningen under samma period på 17,28 %, vilket ger en riskjusterad avkastning, beräknad som Sharpekvot, på 1,46. Detta är ett betyg på en förvaltning av hög kvalitet! Förvaltarna levererar en bra avkastning på den risk man tar. Ett värde på 0,5 i Sharpekvot anses vara bra. Ju högre värde, desto bättre förvaltning!

De tre mest kritiska aktörerna i AI-världen ur ett hårdvarutekniskt och industriellt perspektiv är Nvidia, TSMC och ASML, som utgör basen i hårdvarustackens byggstenar. Sektorn är global även om amerikanska bolag dominerar. Det nederländska bolaget ASML tillverkar EUV-litografmaskiner som gör det möjligt att överhuvudtaget tillverka avancerade AI-chips, medan det taiwanesiska TSMC bygger chippen som är designade och arkitektritade av amerikanska Nvidia, vars chip sedan används av molnjättar som Microsoft och Google. Cybersecuritybolag som Palo Alto, Fortinet och CrowdStrike skyddar infrastrukturen mot olika säkerhetshot, medan elektrifieringsbolag som Schneider och Siemens Energy levererar energin som krävs för att driva allt. I Tellus Midas får investerare exponering mot alla delar av den kritiska infrastrukturen för AI och mot de största kvalitetsbolagen i sektorn.

Geografisk exponering %



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 % samt HWM.

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

Bland fondens vinnare under månaden fanns Bure +20 %, Palo Alto +17 % och Nvidia +13 % medan läkemedelsbolagen Novo Nordisk -12 % och AstraZeneca -4 % hörde till förlorarna. Vi ökade bland annat exponeringen i de stora techbolagen inriktade mot AI som Nvidia, ASML, Microsoft, Amazon och Siemens Energy, men minskade exponeringen mot cybersecurity genom försäljning av CrowdStrike och hyvlade i Palo Alto. Sektorn har utvecklats mycket starkt och värderingarna börjar bli utmanande. Vi sålde även bankerna SEB och Swedbank samt minskade i Banco Santander.

Man kan lätt imponeras av bolagen som levererar starka rapporter trots geopolitiska utmaningar som påverkar globala logistikkedjor och som har lett till ett högt oljepris och stigande globala räntor. I kontrast till bolagens fina ekonomiska utveckling har vi dock olika länders haltande ekonomier, där stigande statsskulder utgör ett orosmoln som riskerar att leda till högre räntor och därmed hämma utvecklingen, framför allt för tillväxtbolagen som får betala högre räntor för att finansiera sin tillväxt. Till länder som lyfts fram med växande statsskulder hör förutom USA även Frankrike och Storbritannien, men även Japan och Kina har kreditutmaningar.

I år är det val på flera håll i världen och närmast i tiden står det svenska valet den 13:e september. Vi tror inte att valet kommer att påverka börsen i någon större utsträckning, även om enskilda branscher kan påverkas, t.ex. banker om det blir en bankskatt och utbildningssektorn om det blir attacker mot friskolor. Desto större påverkan kan det amerikanska mellanårsvalet den 3:e november ha, eftersom det kan påverka maktindelningen i den amerikanska politiken och leda till turbulens på marknaderna på grund av polariseringen vi ser i det amerikanska samhället. Opinionsmätningar visar att republikanerna kan förlora makten i både senaten och representanthuset, samtidigt som frågan om olika typer av valpåverkan och i slutändan valfusk kan leda till oro i det amerikanska samhället som, om det eskalerar, även kan påverka börserna.

Summerar vi läget, ger bolagens fina kvartalssiffror anledning till optimism, medan det geopolitiska läget, stigande statsskulder och räntor samt mellanårsvalet i USA är några orosmoln i horisonten som kräver bevakning.

Vi tackar alla våra kunder och samarbetspartners för det förtroende ni visar oss.

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson Anders Bruzelius