

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning maj

Tellus Midas	-0.6 %
STOXX600	-3.2 %
SSVX90	0.6 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	7.0 %
STOXX600	1.9 %
SSVX90	3.7 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	79.5 %
STOXX600	17.9 %
SSVX90	2.4 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	163.9 %
STOXX600	23.7 %
SSVX90	13.5 %

Sharpe	1.68
Informationskvot	1.01
Standardavvikelse	17.3 %
NAV (230531)	223.1

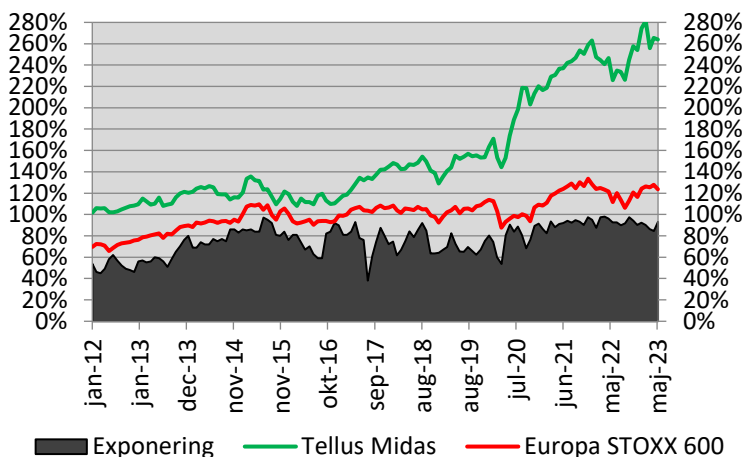
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	7.2 %
2 Novo Nordisk	6.9 %
3 Microsoft	5.3 %
4 Banco Santander	4.9 %
5 SEB	4.2 %
Total: 5 största innehaven	28.4 %

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

Rally i amerikanska AI-bolag

USA bjöd på börsrally under maj som dock varken smittade av sig på Sverige eller resten av Europa där börserna sjönk. Det amerikanska rallyt fick bränsle från de amerikanska teknikbolagen som leder utvecklingen inom AI. Sektorn är het men vi noterar att det är storbolagen som leder utvecklingen och det är dessa bolags aktiekurser som stiger. I kreditåttstrammingsens spår fortsätter de små- och medelstora tillväxtbolagen att kämpa i motvind.

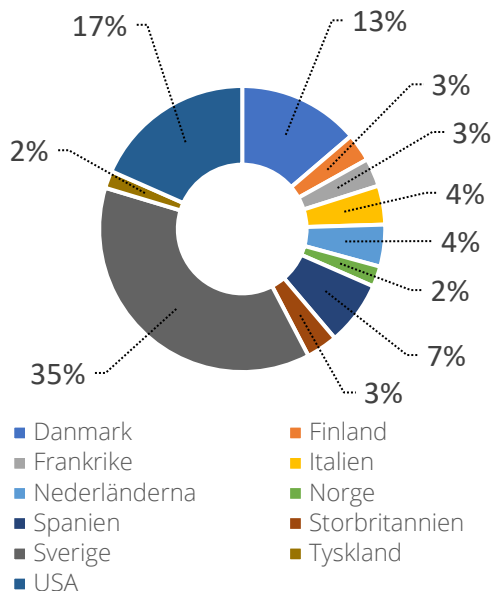
Tellus Midas sjönk 0,6 % i maj men har under året stigit 3,84 %. Fondens vinnare blev Microsoft, Societe Generale och ING Group medan Kinnevik, Allianz och Morgan Stanley drog ned fondens resultat.

Vi ökade upp mot teknik med köp i Microsoft och ökade även exponeringen mot läkemedel där AstraZeneca och Novo Nordisk viktades upp medan det gjordes några omallokeringar i finansinnehaven med köp av ING, Santander och Societe Generale och minskade vikter i ABN Amro, BNP Paribas, Bank of America, Nordea, Handelsbanken och Swedbank.

Efter kraftiga räntehöjningar under våren förväntar sig marknaden att räntehöjningscykeln närmar sig slutet även om det fortfarande kan komma ytterligare någon räntehöjning både i USA och Europa. Inflationen förefaller definitivt ha nått en topp och börjat dala men frågan är fortsatt hur snabbt den når nivåer där centralbankerna känner sig komfortabla? Inflationen i konsumentleden kan bli mer seglivad än många marknadsaktörer tror vilket även kan leda till att förväntade räntesänkningar i slutet av året skjuts på framtiden.

Konjunkturen framöver är svårbedömd och framtidsutsikterna splittrad på marknaden. Starka bolagsrapporter och den starka arbetsmarknaden talar emot en djup lågkonjunktur men samtidigt så finns det gott om makroindikatorer, inte minst inköpschefsindex, som pekar mot en rejäl avmattning av tillväxten

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	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.

under andra halvåret i både USA och Europa. Vi är på väg mot en inbromsning av ekonomin men frågan är om det kommer leda till en utmanande recession? En del sektorer som t ex byggsektorn befinner sig redan i en recession medan till exempel tekniksektorn vädrar morgonluft med nya innovationer.

Vårens turbulens i banksektorn ser ut att ha lagt sig och vi kan konstatera att de svenska bankerna är fortsatt mycket attraktivt värderade. Oron på fastighetsmarknaden har lagt en våt filt över bankerna där inte minst utlåningar intagit en försiktig syn på sektorn men smållarna på kreditmarknaden förväntas framförallt drabba obligationsmarknaden.

Det finns en fortsatt splittrad bild avseende börsens utveckling framöver och även om till exempel teknikbolagen rusat så är det i första hand några indextunga teknikbolag som lyft index. Någon bred börsuppgång har inte gått att skönja än och inte minst tunga amerikanska finansaktörer har uttryckt pessimism kring både börs och konjunktur. Att det finns mycket kapital vid sidlinjen redo att investeras på aktiemarknaden bör dock betraktas som en krockkudde om volatiliteten skulle öka.

Avslutningsvis vill vi rikta ett tack till våra investerare 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

