

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning juni

Tellus Midas	5.1 %
STOXX600	2.3 %
SSVX90	1.9 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	22.8 %
STOXX600	13.4 %
SSVX90	5.7 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	89.6 %
STOXX600	21.6 %
SSVX90	4.5 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	177.3 %
STOXX600	26.5 %
SSVX90	15.7 %

Sharpe	1.58
Informationskvot	0.91
Standardavvikelse	17.4 %
NAV (230630)	234.4

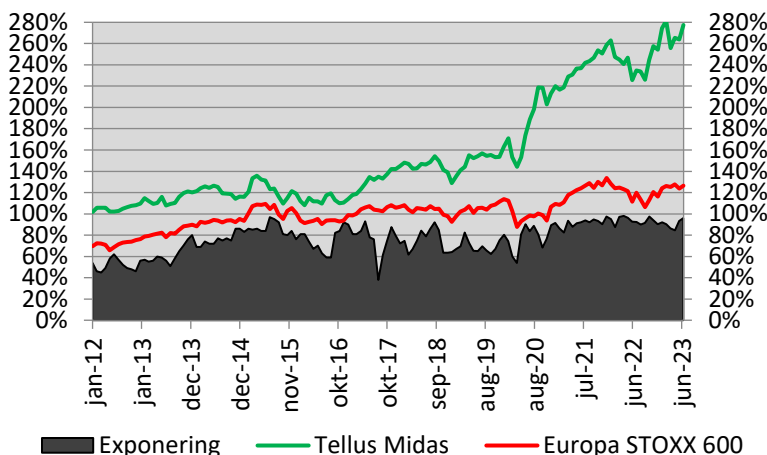
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Banco Santander	5.1 %
2 Microsoft	5.0 %
3 Unicredit	4.6 %
4 Investor	4.5 %
5 Novo Nordisk	4.4 %
Total: 5 största innehaven	23.6 %

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

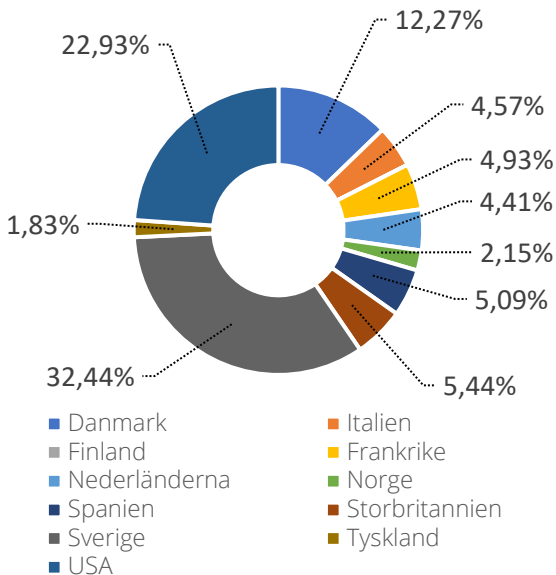
Ett starkt första halvår i Tellus Midas !

Det första halvåret fick ett starkt avslut på börserna både globalt, i Sverige och i våra fonder. Halvåret präglades av AI-rally, bankrally följt av bankoro, krigsoro, en fastighetskrasch, försvagad krona, sjunkande inflation men fortsatt stigande räntor. En kompott som trots stigande börskurser inte inneburit någon bred börsuppgång då index lyftes av ett relativt fåtal bolag med stora vikter i index. Många väldiversifierade portföljer hade utmanande tider när det gällde att slå index. Till vinnarna hörde storbolagen främst inom teknik med anknytning till AI medan småbolagen i många fall fortsatte att harva i bottenrasket. Investerarkollektivet tycks klivet kring framtiden och utvecklingen av inflationen och tillväxten i spåren av de höga räntorna som ännu är i stigande trender.

Fonden har en stor andel bankrelaterat som steg kraftigt fram till mitten av mars då en mindre bankkrasch blossade upp i USA där några regionala banker fick finansiella problem pga mindre lyckade placeringsstrategier medan Credit Suisse var på fallrepet i Europa men räddades av konkurrenten UBS. Stresstester i USA visade dock inga tecken på kris i amerikanska storbanker. De har kapital så det räcker och stora utdelningar alternativt återköp av aktier är troliga från många banker.

Det blev bolag från vitt skilda sektorer som utvecklades bäst i fonden. Bäst utveckling så här långt i år hade den italienska bankkoncernen Unicredit + 55 %. Andra vinnare i fonden blev SAAB +43 %, HSBC + 26 %, Banco Santander + 20 % och American Express +19 %. Även inslag av de stora amerikanska teknikbolagen hjälpte till att höja avkastningen. Tellus Midas steg med 5,1 % i juni och är i år upp med 9,1 %. Fonden har sedan slutet av förra året även en utdelande klass, Tellus Midas B med ISIN: SE0019176439, där vi genom investeringar i högutdelande bolag säkrat upp kommande utdelning. Andelsklassen passar bra för den som vill leva på bra utdelningar. Fondens framgångsrika förvaltning har av Morningstar belönats med fem stjärnor och fyra hållbarhetsglobar.

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.

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.

Inför den stundande rapportssäsongen räknar vi med fortsatt starka rapporter inte minst inom banksektorn som gynnas av det stigande ränteläget och små kreditförluster. De svenska bankerna hör till de finansiellt starkaste i världen men oron för den svenska fastighetssektorn har hämmat deras kursutveckling och även lett till en svagare krona. Vi anser dock att oron för en ny finanskris i Sverige, som framförallt finns bland utländska investerare, är överdriven.

Inflationstakten i USA har dalat markant och trenden är tydligt sjunkande. Samma trender kan skönjas i Europa och i Kina tycks man kämpa mot tecken på en ekonomi med motsatta problem med svag ekonomisk utveckling och deflationistiska tendenser. Globalt ligger arbetslösheten fortsatt på låga nivåer samtidigt som mixen på arbetskraften inte är optimal då det finns brister inom en del sektorer med behov av specialistkunskaper vilket kan hämma bolagens utveckling. Sammantaget tycks inflationen vara på väg åt rätt håll även om det kan dröja innan den är tillbaka på nivåer där centralbankerna känner sig komfortabla. Risken är att det dröjer längre än marknaden förväntat sig innan räntorna börjar sjunka och en mildare recession är trolig under hösten.

Vi tror att nuvarande positiva trender i fonden kan bibehållas även under andra halvåret och att sjunkande inflation kan leda till förväntningar på sjunkande marknadsräntor även om det återstår ytterligare en och annan räntehöjning från centralbankerna. En svagare ekonomisk utveckling under hösten kan ge stöd till en svagare inflationsutveckling och lyfta börserna och särskilt tillväxtbolagen.

Vi önskar alla kunder och samarbetspartners en skön sommar!

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

