

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning juli

Tellus Midas	1.7 %
STOXX600	2.0 %
SSVX90	1.8 %

Avkastning i år

Tellus Midas	10.9 %
STOXX600	10.9 %
SSVX90	6.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	20.1 %
STOXX600	7.5 %
SSVX90	7.5 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	89.6 %
STOXX600	20.4 %
SSVX90	6.4 %

Sharpe	1.37
Informationskvot	0.48
Standardavvikelse	17.4 %
NAV (230731)	238.2

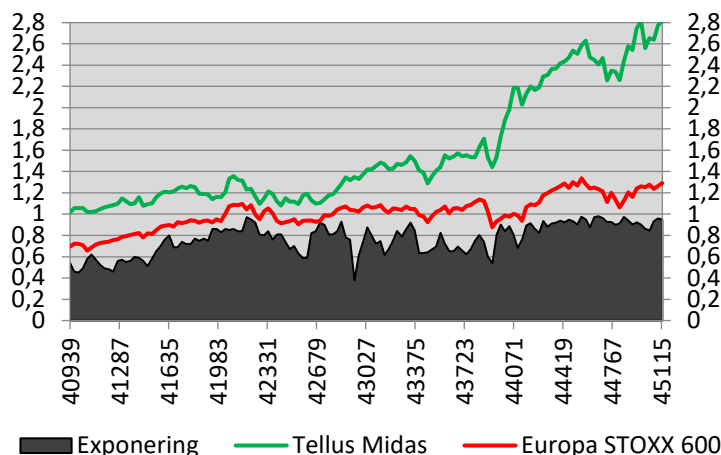
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Banco Santander	5.3 %
2 Swedbank	4.9 %
3 Unicredit	4.8 %
4 Microsoft	4.7 %
5 Investor	4.4 %
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

Godkänd rapportsäsong

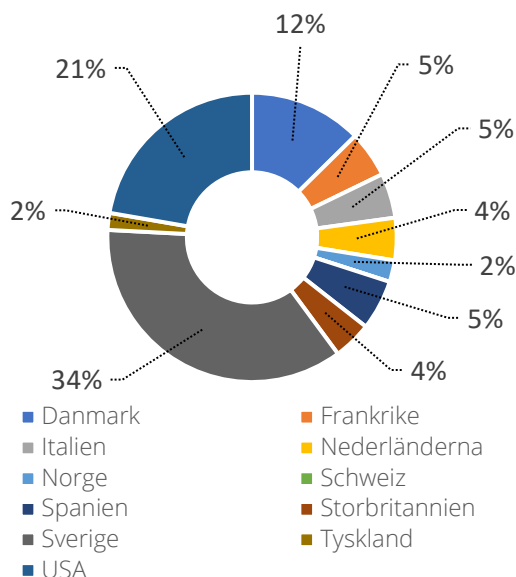
Trots diverse utmaningar med stigande räntor och hög inflation rapporterade en majoritet av bolagen över förväntan men kursreaktionerna blev relativt ljumma på bra rapporter jämfört med rapportbesvikelser som resulterade i kraftigt fallande kurser. Framförallt överraskade de amerikanska teknikbolagen positivt medan en del konjunkturkänsliga bolag och bolag med hög skuldsättning utvecklades svagt. De svenska exportbolagen visade fortsatt styrka med Volvo i täten som levererade en mycket stark rapport.

Inflationen fortsatte söderut men marknadsräntorna steg i USA då sysselsättningen och ekonomin visade styrka medan tillväxten i Europa och Kina var svag och i Sverige negativ. Allt mer pekar åt att den amerikanska ekonomin får en mjuklandning trots de kraftigt stigande räntorna vilket bådär gott för framtiden.

De innovativa amerikanska teknikbolagen står inför en del förändringar av sina affärsmodeller när nya affärsområden och intäktsgeneratorer växer fram inom bland annat AI, som dock även innebär utvecklingskostnader som kan hämma vinstutvecklingen på kort sikt. I sammanhanget kan nämnas Microsoft som presenterade en AI-assistent, Copilot, för Windows 365 som bland annat skall kunna rangordna inkommande e-post, sammanfatta möten, analysera kalkylbladsdata, erbjuda skrivhjälp och utforma presentationer. Priset för Copilot blir 30 dollar i månaden för prenumeranter som vill lägga till denna service till sina officepaket, vilket visar potentialen i dessa nya AI-verktyg. Nyheten fick Microsofts aktiekurs att lyfta kraftigt.

Fonden belönades med ytterligare en stjärna från Morningstar vilket innebär att Tellus Midas har fem av fem stjärnor.

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.

Juli blev ännu en positiv månad för fonden som steg 1,7 % och ligger +10,9 % sedan årsskiftet. Vinnarna i fonden blev Maersk +18 %, Alphabet +11 % och JP Morgan +11 % medan NKT -5 %, SAAB -4 % och American Express -2 % hörde till förlorarna.

Måttet för riskjusterad avkastning mätt som Sharpekvot var 1,37. En siffra över 0,5 % anses som bra och fonden ligger långt över. Förvaltarna har hittat en bra balans mellan risk och avkastning dvs vi får bra betalt på vår allokering utifrån ett riskperspektiv. Vårt aktiva allokeringsmandat (aktier 0-100) i Tellus Midas, ger oss dessutom möjlighet att snabbt vikta ned risken rejält i ett försämrat marknadsklimat, vilket också är anledningen till att fonden förra året blott tappade 1,8 % när världens börser rasade samtidigt som den är upp 20 % de senaste tolv månaderna.

Fonden har bra momentum och vi ser fortsatt god potential i bankerna som gynnas av ränteuppgången och små kreditförluster. Trots årets rally i teknikbolagen har även denna sektor fin potential när nya affärsområden växer fram drivet av utvecklingen inom AI. Läkemedelsexponeringen via Novo Nordisk och Eli Lilly där läkemedel mot övervikt kan bli blivande blockbusters har också stor potential samtidigt som de ger bredd och är ett defensivt välbalanserat inslag till övriga positioner. Båda bolagens aktiekurser rusade i början av augusti.

Fortsatt sjunkande inflation och en rätetopp kombinerat med en mjuklandning skulle kunna ge stöd till finansmarknaderna framöver.

Vi riktar ett tack till våra kunder för 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

