

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning maj

Tellus Midas	2.1 %
STOXX600	2.6 %
SSVX90	0.6 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	32.2 %
STOXX600	14.7 %
SSVX90	6.9 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	47.6 %
STOXX600	16.0 %
SSVX90	10.6 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	129.2 %
STOXX600	40.4 %
SSVX90	10.1 %

Sharpe	1.64
Informationskvot	1.88
Standardavvikelse	16.9 %
NAV (240531)	294.9

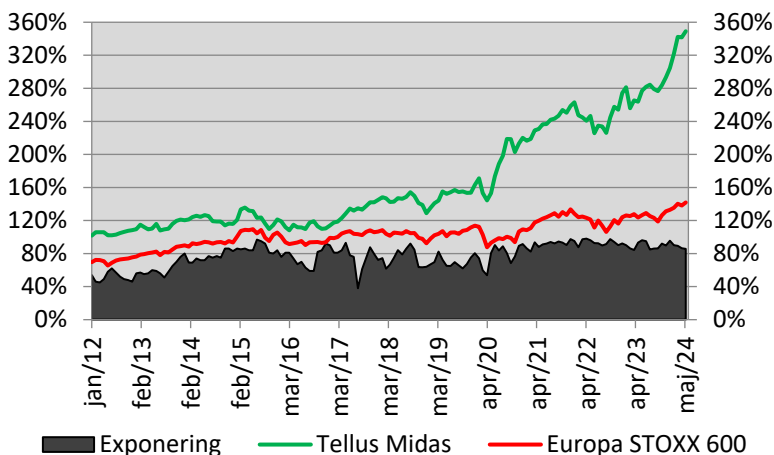
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Rheinmetall	4.4 %
2 Saab	4.3 %
3 Nvidia	4.2 %
4 Novo Nordisk	3.7 %
5 Investor	3.4 %
6 ASML	3.1 %
7 Boliden	3.1 %
8 SEB	3.0 %
9 Societe Generale	3.0 %
10 Thales	2.9 %
Total: Tio största innehaven	35.0 %

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

The chosen one!

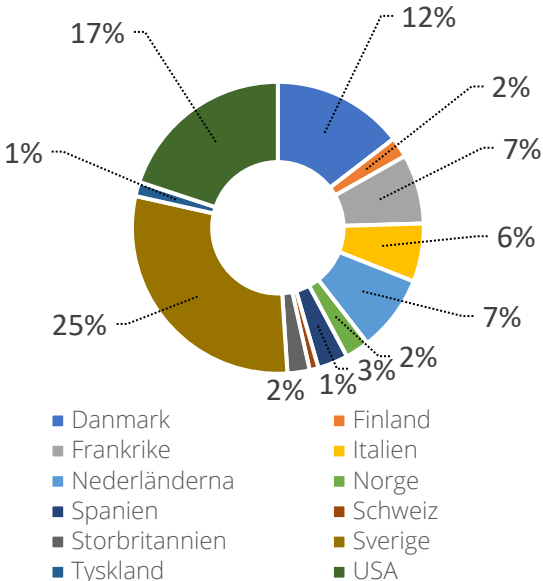
Tellus Midas lyfte igen i maj efter en andhämtningspaus i april. Fonden ökade 2,1% vilket innebär en värdestegring på 19% sedan årsskiftet.

Chiptillverkaren och världens främsta AI-bolag, Nvidia, som numera kallas "The chosen one", tog första platsen med en uppgång på +27% följt av försvarsbolagen som också levererade fin avkastning med SAAB +15 %, norska Kongsberg Gruppen +13 % och italienska Leonardo +9 %.

En intressant marknad som vi börjat snegla på är världens största demokrati, Indien, där landets sittande premiärminister Narendra Modi fick förnyat förtroende efter valet i landet. Med en ung befolkning och en snabbt växande medelklass, där en stor del av befolkningen talar engelska, finns det goda förutsättningar för fortsatt stark ekonomisk tillväxt. Landet ligger utan tvekan i en långsiktig positiv strukturell trend men hur vi bäst tar en exponering mot denna gigantiska marknad är under fortsatt utvärdering.

Vi fortsatte öka exponeringen mot försvarsindustrin med köp i flera europeiska försvarsbolag som tyska Rheinmetall och Hensoldt, norska Kongsberg Gruppen och franska Thales. Efter USA:s stora försvarspaket till Ukraina ser vi hur land efter land i Europa erbjuder Ukraina hjälp.

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 statskuldväxel 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

Vi ökade även exponeringen mot amerikanskt tech genom köp av Nvidia och Apple och mot amerikanska investmentbanker där vi köpt Goldman Sachs samt mot läkemedelsindustrin med ytterligare köp i Novo Nordisk. Efterfrågan på koppar lär växa i takt med att elektrifieringen av världen fortsätter och därför har vi även tagit en position i råvarubolaget Boliden.

Med en ny era av räntesänkningar och en återhämtning av den globala ekonomin ser vi positivt på börserna framöver. Vi tror att AI-revolutionen kommer leda till stora effektiviseringar i samhället och högre tillväxt. Som aktiva åskådare på lite håll får vi hela tiden indikationer från experter som står i frontlinjen att AI-utvecklingen går extremt snabbt. Vi känner oss komfortabla med exponeringen som fonden har mot långsiktiga, strukturella trender inom AI, hälsa och försvar och vårt huvudtema där vi tar rygg på världens främsta kvalitetsbolag!

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

