

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning juni

Tellus Midas	-0.9 %
STOXX600	-1.3 %
SSVX90	0.5 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	24.8 %
STOXX600	10.7 %
SSVX90	6.8 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	46.1 %
STOXX600	12.9 %
SSVX90	11.2 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	124.3 %
STOXX600	32.9 %
SSVX90	10.7 %

Sharpe	1.55
Informationskvot	1.97
Standardavvikelse	15.1 %
NAV (240531)	292.4

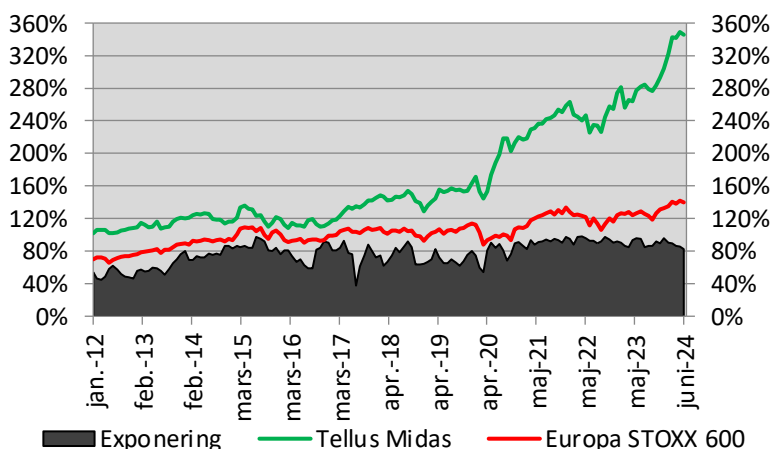
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	4.9 %
2 Rheinmetall	4.7 %
3 Nvidia	4.5 %
4 ASML	4.5 %
5 Novo Nordisk	4.3 %
6 SAAB	4.1 %
7 SEB	3.6 %
8 Swedbank	2.8 %
9 Leonardo	2.8 %
10 Nordea	2.7 %
Total: Tio största innehaven	38.8 %

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

Starkt halvår för Tellus Midas!

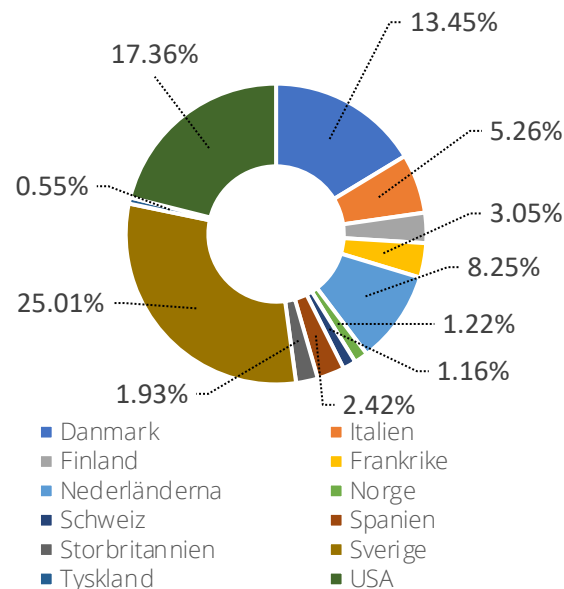
Fonden utvecklades mycket starkt under årets första sex månader. Sedan årsskiftet är Tellus Midas upp 17,9 %. Juni blev dock något svag med ett tapp på 0,9 %. Bakom den fina utvecklingen finns en bred palett av placeringar i strukturellt långsiktiga trender. En av dessa trender är AI-boomen ledd av de stora amerikanska teknikbolagen med Nvidia i spetsen som ser ut att få en stor betydelse för den globala samhällsekonomiska utvecklingen.

Den andra stora strukturella trenden vi ser är de nya läkemedel som lanserats mot övervikt av läkemedelsbolagen Eli Lilly och Novo Nordisk som även behandlar en rad följsjukdomar, bland annat hjärt- och kärl. Ytterligare en stor trend är tyvärr den snabba upprustningen av världen som speciellt i Europa kommer leda till stora investeringar i försvarsindustrin under flera år efter nästan 30 år av nedrustning.

Förutom de långsiktiga strukturella trenderna har vi haft exponering mot de klassiska investmentbolagen Investor och Berkshire Hathaway som är stabila tillväxtgeneratorer samt banker som gynnas av det höga ränteläget och där vi främst ser potential i investmentbankerna när konjunkturen och företagsaffärerna tar fart. Samtidigt letar vi ständigt efter nya investeringsmöjligheter och noterar att ekonomin i världens största demokrati Indien tagit fart.

Bäst utveckling i fonden har Nvidia haft följt av försvarsbolagen Kongsberg Gruppen +94 %, Rheinmetall + 68 % och SAAB +68 %. Bland de tio största innehaven så är Rheinmetall, ASML och Leonardo nya medan Handelsbanken, Banco Santander och Microsoft inte längre finns med bland de största även om de finns med i fonden.

Geografisk exponering %



Höga räntor har dämpat inflationen men även den globala ekonomin vilket märkts framförallt i Europa medan den amerikanska ekonomin visat fortsatt styrka trots att centralbanksräntan i USA ligger betydligt högre på 5,25 % jämfört med den europeiska på 3,75 %. Vi ser tydliga tecken på att inflationen viker vilket förväntas leda till räntesänkningar under hösten i både USA och Europa. Räntekänsliga bolag gynnas mest i detta marknadsscenario.

Geopolitik med val i flera viktiga länder däribland Indien, Storbritannien och Frankrike har också påverkat marknaderna men kulmen nås först i november med det amerikanska presidentvalet. Även om det kan leda till en del osäkerhet så har dessa typer av händelser ofta en kortsiktig marknadspåverkan.

Blickar vi framåt så öppnar en ny era av räntesänkningar porten till en återhämtning av den globala ekonomin. Efter några onormala år med olika kriser som pandemi, inflation och krig är vi förhoppningsvis på väg mot normalare tider. Under tiden har bolagen effektiviserat sina verksamheter vilket kan leda till bättre marginaler och högre vinster. Vi tror även att AI-revolutionen kommer leda till stora effektiviseringar och högre tillväxt i den globala ekonomin. Aktuell exponering mot AI, hälsa och försvar förväntas generera en stabil avkastning även framöver men kan komma att kompletteras med exponering mot Indien och räntekänsliga bolag.

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 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 Faktblad
- Fondens informationsbroschyr

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 Faktblad 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

