

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning juli

Tellus Midas	4.0 %
STOXX600	7.6 %
SSVX90	0.04 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	-3.0 %
STOXX600	-5.1 %
SSVX90	-0.1 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	74.1 %
STOXX600	16.0 %
SSVX90	-1.7 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	134.8 %
STOXX600	20.0 %
SSVX90	9.5 %

Sharpe	1.73
Informationskvot	1.53
Standardavvikelse	16.8 %
NAV (220731)	198.43

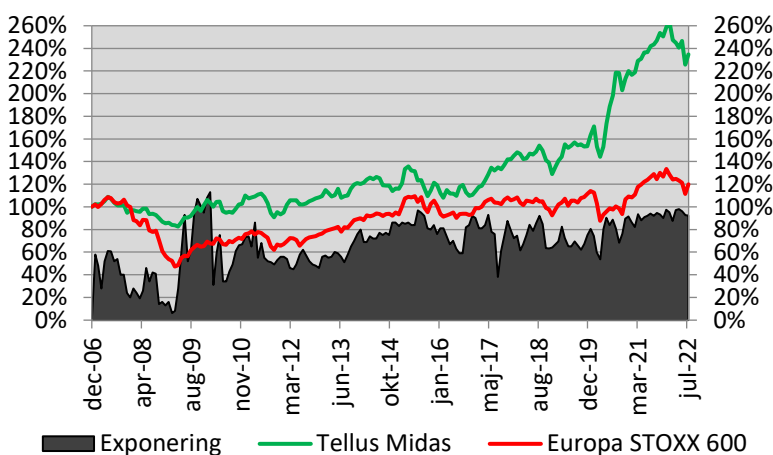
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Nordea	5.6 %
2 SEB	4.7 %
3 Swedbank	4.6 %
4 Storebrand	4.5 %
5 AstraZeneca	4.2 %
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

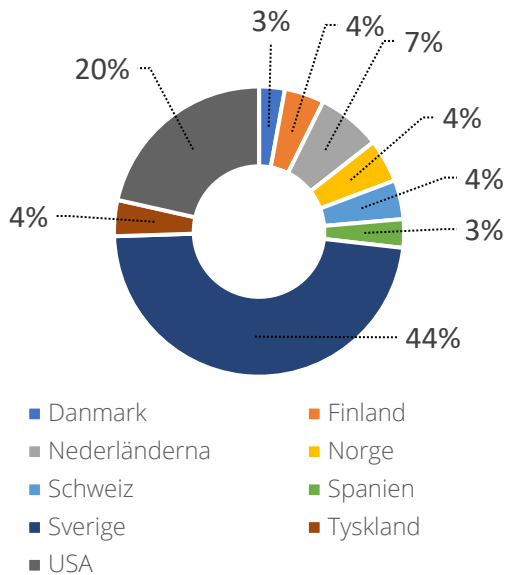
Starka bolagsrapporter och börs

Juli blev en stark månad för världens börser när första halvårets pessimism sopades under mattan. Kapitalet flödade in på aktiemarknaderna då det åter fanns en del att glädjas åt för härdade investerare. Bolagen rapporterade starka rapporter och någon större konjunkturoro kunde ännu inte skönjas. Oljepriset och även övriga råvarupriser sjönk efter positiva signaler från Ukraina om att spannmålexporten skulle återupptas inom kort. Detta dämpade inflationsoron och fick räntorna att falla kraftigt. Den amerikanska tioåriga räntan som under juni nådde toppar kring 3,5 % sjönk i juli ned mot 2,6 % vilket bidrog till optimismen. Detta fick inte minst tillväxtbolagen att stiga kraftigt.

Våra fonder utvecklades också starkt och Tellus Midas steg 4 % under månaden. Bolag med starka tillväxt- och storbolagsprofiler gynnas av det rådande marknadssentimentet med stora inflöden till aktiemarknaden. När stora volymer skall in på aktiemarknaden efter nedgångsperioder brukar kapitalet söka sig till de mest likvida storbolagen där man snabbt kan få en börsexponering. Dessa bolag gynnas också av flödena till indexfonder då de utgör en stor andel av index.

Olika mätningar bland konsumenter speglar en stor pessimism kring ekonomin men som nämndes är bolagen fortsatt positiva och faktum är att konsumtionen ligger kvar på höga nivåer trots den utbredda pessimismen bland konsumenterna. Inte minst tjänstesektorn bör gynnas efter pandemin när folk äntligen kan börja resa och roa sig vilket märks i semestertider. Trots allt så är konsumentkollektivet resursstarka efter över ett decennium med stark tillväxt, sjunkande räntor och ökat välstånd. Det förmögenhetsberg som byggts upp under åren har naggats lite i kanten de senaste månaderna men det finns fortfarande en del att ta av för många som varit investerade i fastigheter och på de finansiella marknaderna. Det märks inte minst bland lyxbolagen som fortsätter leverera rekordresultat. Ingen nöd där i alla fall. Dessutom fortsätter arbetslösheten ligga kvar på fortsatt låga nivåer. En röd lampa blinkar dock att stark konsumtion kan innebära fortsatt hög inflation.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (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.

Visserligen är det fortsatt högsommar ute men många börjar fundera på vilka kyliga vindar som väntar i höst eller om det blir en mild historia. Kriget i Ukraina förväntas fortsätta påverka börshumöret och en fredsuppgörelse av något slag innan vintern skulle påverka börserna klart positivt med sjunkande bränsle- och råvarupriser och därmed sjunkande inflationsförväntningar. Olika politiska utspel kan komma från flera olika håll inte minst från de europeiska ledarna men kanske kan initiativet till ett fredsutspel komma från ett så oväntat håll som Kina där ledaren Xi gärna vill bli omvald i samband med partikongressen senare under hösten. Kanske kan en tredje part som har allas, inklusive Putins, öron lyckas bättre än de som har större engagemang i konflikten.

En stor händelse för svensk del är valet i september. Opinionsundersökningar visar ett mycket jämnt läge mellan de båda blocken. Någon större betydelse för börshumöret väntas valutgången inte få även om en borgerlig valseger skulle mottas mer positivt av marknaderna.

Summerar vi läget så ser det fortsatt bra ut i näringslivet med starka bolagsrapporter. Konsumenterna gnäller men shoppar ändå loss och arbetslösheten är fortsatt låg. Marknaden har prisat in ett antal räntehöjningar. Om inflationen viker nedåt behöver de kanske inte bli så kraftiga som marknaden förväntar sig. Den geopolitiska oron för utvecklingen i Ukraina/Ryssland och Kina/Taiwan är dock något som fortsatt lägger sordin på stämningen och bidrar till osäkerheten kring framtiden. Vi hoppas och tror på en positiv utveckling och följer utvecklingen aktivt och är beredda att anpassa portföljen till rådande marknadsklimat.

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.

Historisk aktieexponering

