

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning juni

Tellus Midas	1.8 %
STOXX600	-1.3 %
SSVX90	0.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	17.6 %
STOXX600	5.9 %
SSVX90	6.0 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	80.2 %
STOXX600	33.0 %
SSVX90	18.0 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	115.7 %
STOXX600	50.2 %
SSVX90	17.7 %

Sharpe	2.65
Informationskvot	2.96
Standardavvikelse 2 år	10.1 %
NAV (250630)	343.77

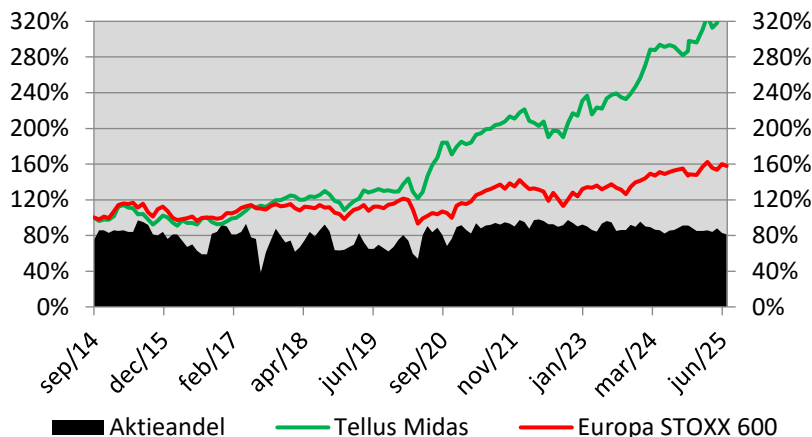
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Rheinmetall	4.8 %
2 Nvidia	4.4 %
3 Meta	3.9 %
4 Alphabet	3.8 %
5 Unicredit	3.7 %
6 SAAB	3.4 %
7 Novo Nordisk	3.2 %
8 Leonardo	3.0 %
9 Banco Santander	2.8 %
10 Microsoft	2.7 %
Total: Tio största innehaven	35.8 %

Om Tellus Midas

Tellus Midas är en temabaserad globalfond med en flexibel aktieandel (0-100 %). Aktuella teman är europeiska försvarsbolag och banker med inslag av amerikanska teknik/AI-bolag. Den flexibla aktieandelen innebär att fonden kan anpassa allokeringen mellan aktier och räntebärande till den potential och risk som råder i aktuellt marknadsklimat för att parera marknadens svängningar. Vårt mål är att tillvarata aktiemarknadens alla möjligheter när vi ser dessa som goda och behålla kapitalet så intakt som möjligt vid sämre marknadsförutsättningar.

Utveckling och positionering över tid



Förvaltarkommentar

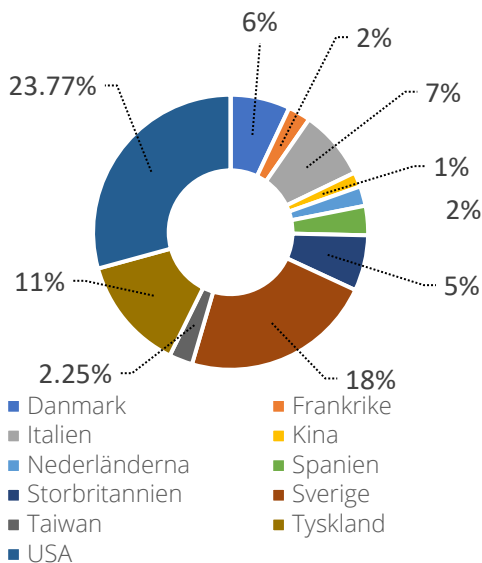
Stark utveckling för Tellus Midas

Ett utmanande och oberäknligt halvår präglad av osäkerhet kring den amerikanska handelspolitiken kan läggas till handlingarna. För internationella investerare har inte bara aktiekurserna haft betydelse för portföljutvecklingen utan även valutakurserna som blev en tydlig markör för globala kapitalflöden. Dollarn föll kraftigt medan euron steg liksom flera av de europeiska börserna samtidigt som de amerikanska börserna tappade fart.

Fondens stora exponering mot Europa har bidragit till det goda förvaltningsresultatet. Tellus Midas steg med 1,8 % i juni och 15,7 % under första halvåret. Även starka teman inom bank och försvar låg bakom det fina resultatet. Vi har även sett potential i den volatila amerikanska techsektorn som efter ett svagt första kvartal påbörjade en återhämtning under andra kvartalet drivet av Nvidias starka rapport som gav bränsle till stigande kurser i hela sektorn.

Fonden har haft en relativt hög andel likviditet som gett flexibilitet i förvaltningen att agera i ett volatilt marknadsklimat då det uppstått köplägen samtidigt som riskerna överlag minskats. Förvaltningsfilosofin med en aktiv förvaltning innebär också att vi noggrant följer bolagens trender. När ett innehav inte längre ligger i positiv trend så minskar vi exponeringen successivt. Sammantaget har detta inneburit att Tellus Midas hör till en av årets vinnarfonder, och är även en vinnare vid fondjämförelser på längre sikt som tre och fem år.

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 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

Under juni har vi viktat upp i de stora amerikanska techbolagen genom köp av Nvidia, Amazon, Microsoft, Meta, Alphabet och Palo Alto Novo samtidigt som hela innehavet i Apple sålts. Vi har även stuvat om bland försvarsbolagen genom köp av brittiska BAE, tyska Hensoldt, och svenska Scandinavian Astor Group medan de franska försvarsbolagen Dassault och Thales har sålts. Vikten har även minskats i SAAB.

Blickar vi framåt så förväntar vi oss att bolagsrapporterna från de amerikanska techbolagen bekräftar fortsatt stark tillväxt för sektorn med fina marginaler drivet av de stora satsningarna som görs inom AI. Vi tror även på bra rapporter från bankerna i både USA och Europa. Försvarsbolagen är fortsatt intressanta på lång sikt men förväntningarna på rapporterna är höga så det är möjligt att det kan komma vinsthemtagningar i sektorn. Vi har en fortsatt relativt hög kassa i fonden som ger oss beredskap att agera om det uppstår köptillfällen.

Den amerikanska tullpolitiken kommer förmodligen att skapa fortsatt volatilitet men marknaden är mer härdad och inte längre lika känslig för utspel från den amerikanska ledningen. Höga tullar riskerar dock att hämma tillväxten och bidra till ökad inflation. Oavsett vad som händer så är vi beredda att anpassa allokeringen till det rådande marknadsklimatet.

Vi önskar alla kunder en fortsatt fin sommar och tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital.

Vänliga hälsningar

Anders Bruzelius Bo Pettersson

Historisk aktieexponering

