

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning juli	
Tellus Midas	1.7 %
STOXX600	0.9 %
SSVX90	0.4 %
Avkastning 1 år	
Tellus Midas	18.7 %
STOXX600	5.4 %
SSVX90	5.8 %
Avkastning 3 år	
Tellus Midas	76.2 %
STOXX600	24.6 %
SSVX90	18.5 %
Avkastning 5 år	
Tellus Midas	108.5 %
STOXX600	53.3 %
SSVX90	18.3 %
Sharpe	2.70
Informationskvot	3.24
Standardavvikelse 2 år	9.8 %
NAV (250731)	349.63

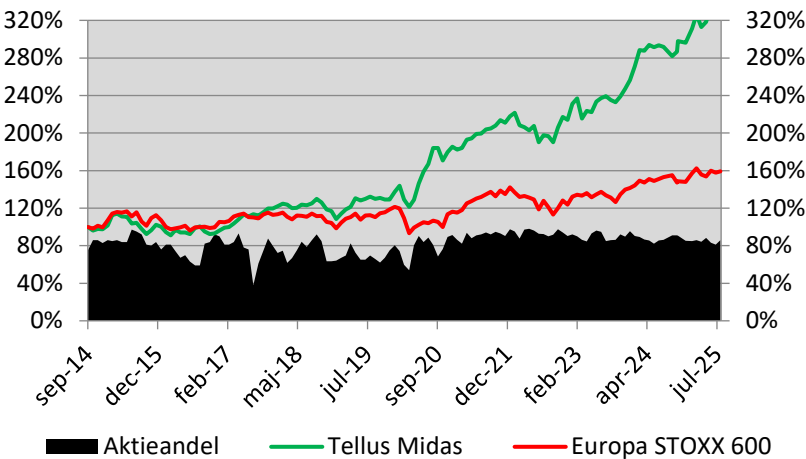
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Nvidia	5.7 %
2 Rheinmetall	4.3 %
3 Meta	3.9 %
4 Unicredit	3.9 %
5 American Express	3.5 %
6 Goldman Sachs	3.2 %
7 Hexagon	3.0 %
8 Alphabet	2.9 %
9 Banco Santander	2.8 %
10 JP Morgan	2.8 %
Total: Tio största innehaven	35.9 %

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 i sämre tider.

Utveckling och positionering över tid



Förvaltarkommentar

Investeringsteman som levererar!

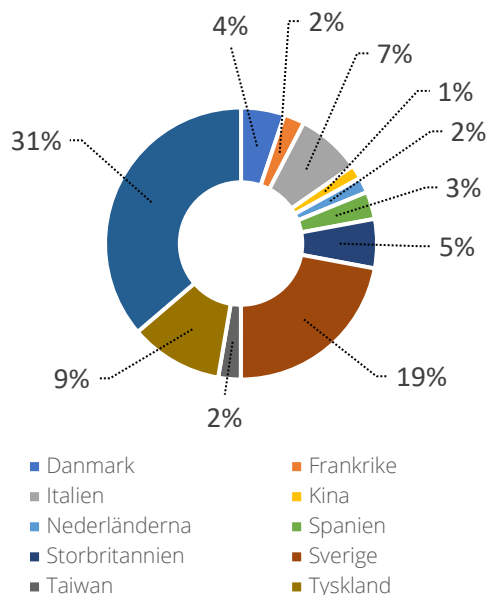
Det blev en hygglig börs månad generellt både i Sverige och globalt när bolagen fick bekädda färger i samband med rapportssäsongen. Tellus Midas utvecklades också i positiv riktning och steg 1,7 %.

Ett av våra teman som vi har haft under lång tid är det AI-relaterade drivet av de stora amerikanska teknikbolagen. Dessa bolag hade en kylig vår men när sommaren gjorde sitt intåg förbättrades sentimentet som fick ytterligare bränsle när kvartalsrapporterna presenterades. Det blev en stark comeback för flera av bolagen som rusat sedan mitten av maj där t ex Nvidia stigit över 30 %, Meta Platforms +17 %, Alphabet +18 % samt Microsoft +13 %. Vi började successivt öka exponeringen mot tech när kyliga vårvindar rådde ute vilket bidragit positivt till fondens utveckling.

Ett annat investeringstema som fortsatt levererat bra avkastning är banker. Både de amerikanska och de europeiska bankerna har utvecklats starkt de senaste månaderna. Under juli steg framförallt flera europeiska banker kraftigt och bland fondinnehaven utmärkte sig bland annat Deutsche Bank +15 %, Unicredit +13,3 % och Banco Santander +7 %. Förutom att bankerna gör fina vinster, har låga värderingar och erbjuder höga direktavkastningar, så förväntar vi oss även en konsolidering av den europeiska bankmarknaden där större bankjättar växer fram som kan driva värderingarna norrut.

Vårt tredje stora tema är försvarsbolagen där vi dock sett ett försvagat momentum den senaste tiden efter att flera av bolagen rusat i början av året. Långsiktigt är vi fortsatt positiva till sektorn men kortsiktigt kan

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

det vara dags för en andhämtningspaus. Då vi sett att försvarsbolagens trender försvagats har vi minskat exponeringen mot sektorn och samtidigt även börjat spana mot framtidens försvarsbolag. Så här långt är det i första hand de traditionella försvarsbolagen som lett uppgångarna, men vi ser hur krigföringen har förändrats i Ukraina där hög teknologi och nya typer av vapen blir alltmer avgörande för framgångarna på slagfältet. Ett bolag som både kan klassas som AI-bolag och försvarsbolag är det amerikanska bolaget Palantir som vi köpt till fonden. Vi spanar efter fler liknande bolag. Vår förvaltare Bo Pettersson gav en kort reflektion om Palantir när han gästade Börs morgon. Se klippt genom att klicka på länken <https://www.di.se/ditv/borsmorgon/pettersson-om-ai-bolaget-som-gatt-som-taget/>

Ett tema som var hett ett tag men som svalnat det senaste året är hälsotemat och läkemedlen mot övervikt där Novo Nordisk och Eli Lilly var de starkast lysande stjärnorna. Det har varit en tung period ett tag för båda bolagen men efter kraftiga fall i framförallt Novo Nordisk tror vi att det snart kan vara dags för revansch. Den gigantiska marknaden finns kvar samtidigt som ännu effektivare läkemedel står inför lansering från båda bolagen. Bo Pettersson pratade om Novo Nordisk i Börs morgon och klippt hittar ni genom att klicka på länken <https://www.di.se/ditv/borsmorgon/forvaltaren-om-novo-nordisk-det-ar-inget-krisbolag-men-kris-i-kommunikationen/>

Positionerna har under månaden ökat i Nvidia och de amerikanska bankerna JP Morgan och Goldman Sachs och minskat i SAAB.

Blickar vi framåt så är vi fortsatt positiva till våra investeringsteman men osäkerheten kring tullar, inflation och ekonomisk tillväxt i framförallt USA gör att vi har en relativt hög likviditet i fonden vilket ger oss möjlighet att agera om turbulensen på de finansiella marknaderna tilltar. Det är möjligt att det kommer dyka upp bra köptillfällen de närmaste månaderna och då kan en beredskap med likvida medel ge fina möjligheter till köp av kvalitetsbolag. Vi fortsätter att leta efter bra bolag inom befintliga teman men letar även aktivt efter nya strukturella teman med god långsiktig potential.

Tack för förtroendet att få förvalta ert kapital.

Vänliga hälsningar

Anders Bruzelius Bo Pettersson

Historisk aktieexponering

