

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning maj

Tellus Midas	3.4 %
STOXX600	2.4 %
SSVX90	0.4 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	12.2 %
STOXX600	14.1 %
SSVX90	5.2 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	69.8 %
STOXX600	38.6 %
SSVX90	19.2 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	89.5%
STOXX600	40.1%
SSVX90	23.4%

Sharpe	1.28
Informationskvot	0.81
Standardavvikelse 2 år	9.7 %
NAV (260529)	378.85

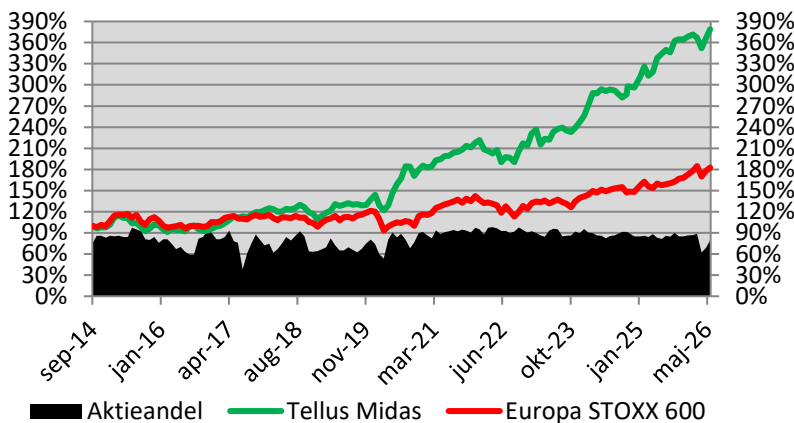
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Nvidia	6.5%
2 Alphabet	6.0 %
3 TSMC	5.9 %
4 ASML	4.6 %
5 Microsoft	3.9 %
6 ABB	3.7 %
7 Ānvestor	3.1 %
8 Novo Nordisk	3.0 %
9 Hexagon	3.0 %
10 Amazon	2.9 %
Total: Tio största innehaven	42.52 %

Om Tellus Midas

Tellus Midas är en temabaserad globalfond med en flexibel aktieandel (0-100 %). Aktuella teman är banker, elektrifiering, amerikanska techbolag och läkemedel. 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

Glödhet techsektor!

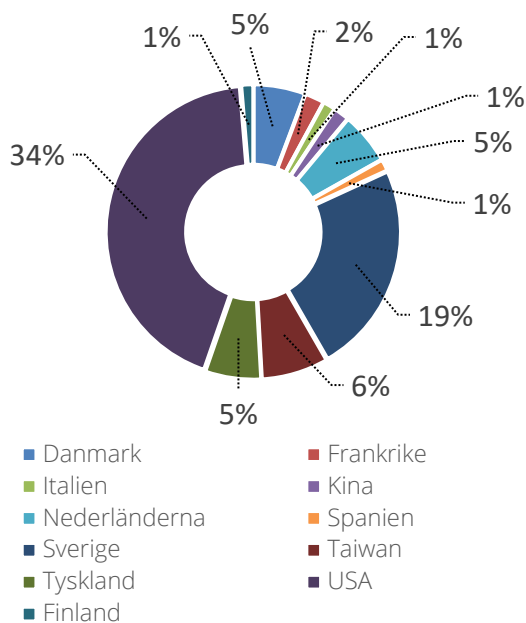
AI-revolutionen fortsatte att ge bränsle åt världens börser under maj efter att kvartalsrapporterna från techbolagen visat på både stigande marginaler, stark tillväxt och mycket ljusa framtidsutsikter för hela sektorn. Den genomsnittliga tillväxten av intäkter var 28 % för S&P 500-bolagen, medan techbolagens tillväxtsiffror var 54 %. Siffrorna visar också på en bredd i AI-sektorn, där det inte bara var de största bolagen som levererade fantastiska siffror, utan också att sektorn överlag är glödhet!

I Tellus Midas har vi successivt ökat exponeringen mot den globala techsektorn, och fonden steg med 3,4 % under maj och fortsatte därmed den stigande trenden från föregående månad, då fonden ökade med 4,1 % i värde.

AI-revolutionen kan delas upp i flera olika delar som mjukvaruapplikationer, chip, AI-plattformar, molnbolag/datacenters och energi/elektrifiering. Vi har i fonden investerat i många delar, men har nu vidgat vyerna när vi ser stor potential i elektrifieringstemat, där man kan hitta traditionella verkstadsbolag som blir en viktig kugge i hjulet för den tekniska expansionen inom AI. AI slukar stora mängder energi samtidigt som fossila bränslen ska fasas ut. Vinnarna blir bolag som kan tillhandahålla infrastruktur för elektrifiering, som ABB, Schneider, Siemens och Siemens Energy. Elektrifieringstemat stämmer väl in med vår placeringsfilosofi: att våra teman ska vara långsiktiga, strukturella och samhällsomvandlande.

Ett annat tema inom AI är cybersäkerhet. I takt med att den digitala världen expanderar växer också behovet av skydd mot olika typer av de

Geografisk exponering %



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 % samt HWM.

Morningstar rating™ ★★★★★

Morningstar hållbarhetsrating™ 

Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

- Bli kund och andelsägare
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

av cyberattacker. Till de största bolagen hör Palo Alto, Fortinet och CrowdStrike. Liksom i elektrifieringstemat ser vi stor potential även i cybersäkerhet och har därför valt att investera i denna sektor genom att köpa aktier i de nämnda bolagen.

Bra bolagsrapporter och stor optimism ger också stöd till investmentbanker som Goldman Sachs och Morgan Stanley som gynnas av kommande börsintroduktioner. En av de största börsnykomlingarna någonsin på New York-börsen blir SpaceX, som ska börsintroduceras redan i juni. Senare i år väntas även OpenAI och Anthropic bli börsnoterade. Eftersom vi ser att investmentbankerna kommer att gynnas av det positiva börsstämnet har vi valt att öka exponeringen även mot den sektorn.

Ett tema som för en vilande tillvaro just nu är försvarssektorn där förväntningar om fred i Mellanöstern och Ukraina har lett till en svagare utveckling för försvarsbolagen. Vi ser fortfarande investeringsmöjligheter i sektorn, men eftersom det positiva momentumet för bolagens aktiekurser har avstannat har vi valt att successivt vikta ned våra innehav. Världen fortsätter dock att rusta upp i snabb takt och det är möjligt att försvarsbolagen tar fart igen när de stora investeringarna som görs börjar synas i resultaten.

Hälsosektorn har fallit lite i skymundan när alla fokuserar på AI, men på sikt kan just denna sektor bli en av vinnarna när AI hjälper läkemedelsbolagen att göra revolutionära framsteg och genombrott med nya mediciner och behandlingar för sjuka.

Det är utan tvekan spännande tider med mycket som händer runt om i världen. Marknaden har prisat in en lösning på konflikten i Mellanöstern och vi hoppas att även den delen av världen får fred.

Konflikter och utmaningar i form av geopolitiska spänningar har gäckat världens börser sedan andra världskriget, men mer än ett hack i kurvan har det inte blivit, även om rubrikerna har varit stora. Bra kvalitetsbolag med starka balansräkningar överlever även de värsta stormarna och det är därför vi investerar uteslutande i dessa typer av bolag.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital och önskar er en skön början på sommaren!

Vänliga hälsningar

Bo Pettersson Anders Bruzelius