

Förvaltare



Jan Petersson
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson

Tellus Midas i korthet

Avkastning mars

Tellus Midas	-5.87%
STOXX600	-14.80%
SSVX90	-0.11%

Avkastning i år

Tellus Midas	-11.51%
STOXX600	-23.03%
SSVX90	-0.05%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	6.31%
STOXX600	-19.44%
SSVX90	-2.62%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	44.29%
STOXX600	-12.37%
SSVX90	9.82%

Sharpe	0.45
Informationskvot	1.93
Standardavvikelse	13.24%
NAV (200331)	121.96

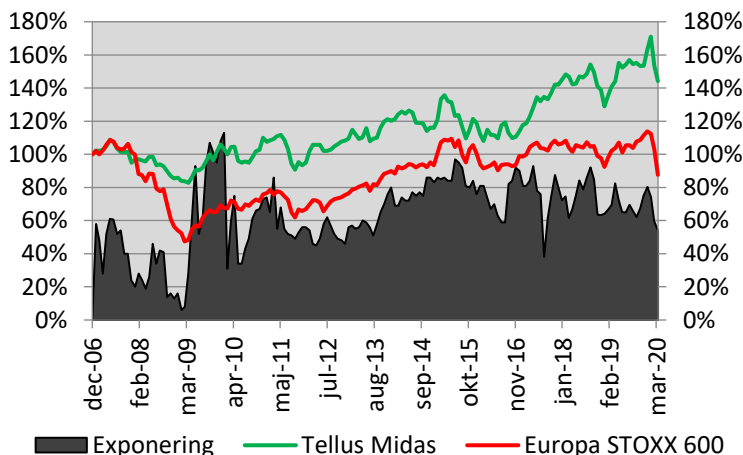
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Scandion Oncology	9.62%
2 Quantafuel	6.16%
3 Storytel	4.99%
4 Nel ASA	4.80%
5 Evotec	4.47%
Total: 5 största innehaven	30.04%

Om Tellus Midas

Tellus Midas investerar i europeiska MID And Smallcap bolag. 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



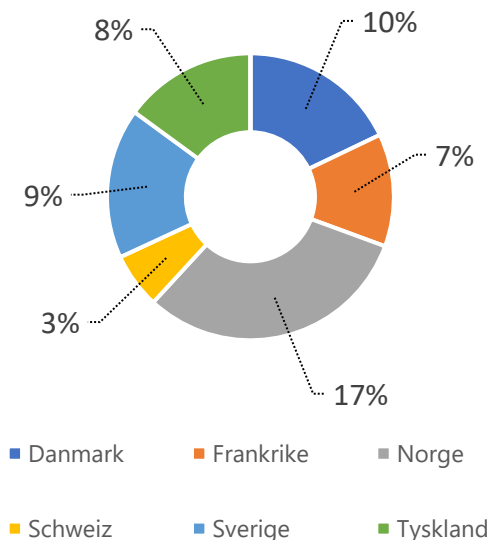
Förvaltarkommentar

Mars månad blev en minst sagt dramatisk månad på finansmarknaderna som en följd av den snabba spridningen av corona viruset. Den amerikanska börsen visade den största nedgången på en enskild vecka sedan 1933. Väljer vi att se på Europa STOXX 600 från toppen den 19 februari till botten den 16 mars, så föll det med 37 %. I samband med de stora stimulanspaketerna som började lanseras i mitten av mars och därefter bara förstärkts, har börsen börjat vädra morgonluft och se ett liv bortom corona. Europa STOXX 600 steg från botten fram till månads slut med 18 % och har därefter fortsatt att stiga, men ligger fortfarande 25 % under toppnivån. Hastigheten på spridningen och effekterna av dem har nog överträffat de allra mest pessimistiska prognoserna. Vi kan snabbt konstatera att den värld vi beskådar idag ser helt annorlunda ut än vad den gjorde för så kort tid som för två månader sedan. När jag satt och skrev marknadskommentarerna för en månad sedan var den officiella smittsiffran i världen 200 000 och antalet döda 8 000. Idag skrivs samma siffror till 2 500 000 respektive 170 000. Våra tankar går naturligtvis till dem som drabbats av sjukdomen Covid 19 framfart både direkt och indirekt. De ekonomiska konsekvenserna har tyvärr inte heller lätit vänta på sig och vi ser rekordmånga varsel och företag, som bara för några månader sedan såg framtiden an med tillförsikt, nu står inför de kanske största problemen de någonsin har upplevt. Det spelar i princip ingen roll vart vi vänder oss i världen så ser det mer eller mindre likadant ut, utom för Kina där situationen ser ut att sakta normaliseras, då man ju var först in i corona pandemin.

Under mars föll Europa STOXX 600 med 14,80 %. Tellus Midas föll med 5,87 % och klarade sig därmed betydligt bättre genom att vi dragit ner aktieandelen och att trots det bistra börs klimatet så visade vår största investering Scandion Oncology en mycket positiv utveckling. Räntorna vände åter nedåt och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,11 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till -11,51 %, Europa STOXX 600 till -23,03 % och en tre månaders statsskuldväxel till -0,05 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 44,29 %, Europa STOXX 600 till -12,37 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,82 %.

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under mars var det svensk/danska cancerforskningsbolaget Scandion Oncology (som var förra månads förlorare) och den svenska tillverkaren av naturliga sötningsmedel Bayn Europe. De största negativa bidragen kom från det svenska investmentbolaget Vostock New Ventures som bland annat är storägare i den digitala vårdtjänsten Babylon och elkoterbolaget Voi, samt från det norska bolaget Vow som bland annat är ledande på tillverkning av flytande reningsverk till kryssningsfartyg.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0001891508
Bankkonto	SEB 5565-1038930
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 rating™	★★★★★ 3-års rating

Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på www.tellusfonder.se

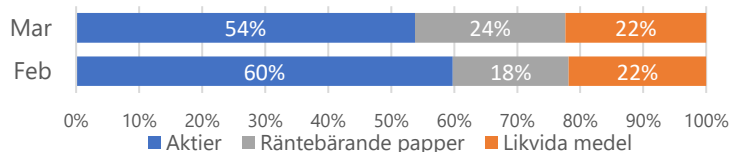
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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.

Aktieandelen under mars minskades till 54 %, jämfört med 60 % månaden innan, som en följd av osäkerheten kring spridningen av corona viruset. Under mitten av månaden var vi dock nere på en aktieandel på ca 35 %, innan vi började öka den igen. Vi har gjort en hel del förändringar i portföljen, vilket beror på att vi i mitten av månaden antog en mer positiv hållning till börsen i samband med enorma stödpaket som kom att lanseras så väl i Sverige som globalt. De nyinvesteringar vi har gjort är i det ledande franska lyxvarukonglomeratet LVMH (Louis Vuitton Moët Hennessy). Lyxvarusektorn var en av de branscher som drabbades först av corona utbrottet som startade i Kina som ju är världens största marknad för lyxvaror. Kina är nu det land som kommit längst i återhämtningen av corona, varför det ter sig logiskt att de bolag som drabbades först också kommer att vara de första ut ur krisen. LVMH rapporterade nyligen också i sin kvartalsrapport om en förbättring av situationen i just Kina. Vi har vidare investerat i de två schweiziska bolagen Partners Group och HBM Healthcare. Partners Group är en kapitalförvaltare av Private Equity fonder. HBM Healthcare är ett investmentbolag som är specialiserat inom läkemedelsindustrin där ungefär hälften av deras investeringar är i mindre och medelstora börsnoterade läkemedelsbolag och den andra hälften i läkemedelsbolag i stadiet före börsnotering. Vi har sålt följande bolag det svenska läkemedelsforskningsbolaget ISR Immune System, den norska banken Sparebanken Vestlandet, det svenska investmentbolaget Vostock New Ventures och den svenska mjukvarubolaget Temenos. Investeringarna i ISR och Sparebanken Vestlandet resulterade i mindre förluster, Vostock New Ventures i en förlust och Temenos i en mycket god vinst.

Hur agerar man som investerare under rådande omständigheter? Som vi vet så är börsen inte en spegelbild av den rådande situationen, utan en bild av vad investerarkollektivet drar för slutsatser om framtiden. Det som sker just nu är redan historia i börsens ögon. Aktiemarknaden kommer naturligtvis fortsättningsvis att vara känslig för förändringar i utvecklingen av smittspridningen och det kan naturligtvis bli bakslag på vägen. Stora nedgångar möts historiskt sett av mycket snabba återhämtningar och de börjar ofta när det ser som mörkast ut, även om det vid stunden kan vara svårt att se. Vad kan vi se för trender nu? Vad kommer vi att rikta våra investeringar mot? Geografiskt sett har återhämtningen startat i Kina, såväl vad gäller produktion som konsumtion, varför företag med exponering dit gynnas relativt sett. Vi har tidigare nämnt vår investering i LVMH som ett exempel på detta. Vi har sett en tydlig digitaliseringstrend i samhället under de senaste åren. Denna trend ser ut att förstärkas ytterligare som en följd av corona smittspridningen och dess effekter på livet. E-handeln ökar ytterligare, streaming tjänster av olika slag ökar, den digitala hälsovården ökar, det digitala mötesrummet har ökat i betydelse på bekostnad av resor och fysiska möten. Nya grupper såsom "yngre äldre" har sannolikt i allt högre grad börjat begagna sig av digitala tjänster genom att knuffas in i det genom påtvingade karantäner i samhället. Sannolikt kommer vi inte tillbaka till samma affärsresande som före corona, då det digitala mötesrummet visat sig både tids- och kostnadsaffektivt. Resultatmässigt kommer nog dock de flesta företag att belastas mer och under en längre tid än vad vi tidigare antagit. Sannolikt kommer även tredje kvartalets resultat att vara "coronasmittade", men återigen - finansmarknaderna anpassar sig efter hur man tror att det ser ut om ca 9 – 12 månader och inte hur det ser ut idag. Vi har därför trots alla problem vi ser i närtid en mer positiv syn på aktiemarknaderna idag än vid förra månadsskiftet.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

