

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning februari

Tellus Midas	1.0 %
STOXX600	2.3 %
SSVX90	-0.01 %

Avkastning i år

Tellus Midas	-0.6 %
STOXX600	1.5 %
SSVX90	-0.03 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	102.4 %
STOXX600	21.3 %
SSVX90	-2.4 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	118.8 %
STOXX600	10.9 %
SSVX90	9.7 %

Sharpe	0.84
Informationskvot	1.79
Standardavvikelse	17.7 %
NAV (210226)	184.9

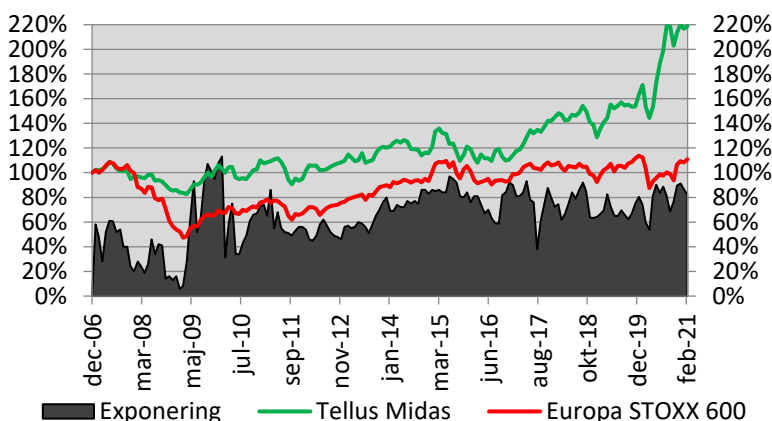
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Walt Disney Company	4.9 %
2 HBM Healthcare	4.6 %
3 Millicom	4.4 %
4 Lindab International	4.3 %
5 LVMH	4.1 %
Total: 5 största innehaven	24.3 %

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

Februari kännetecknades av en sektorrotation på världens börser. Vinnarsektorer under månaden blev bank och finans samt råvaru- och cykliska bolag. Förlorare har varit tillväxtbolag där framtida vinster omvärderats till en lägre nivå. Även fastighetsaktier har haft det motigt och särskilt för fastighetsbolag med kontors- och affärslokaler har utmaningarna varit stora.

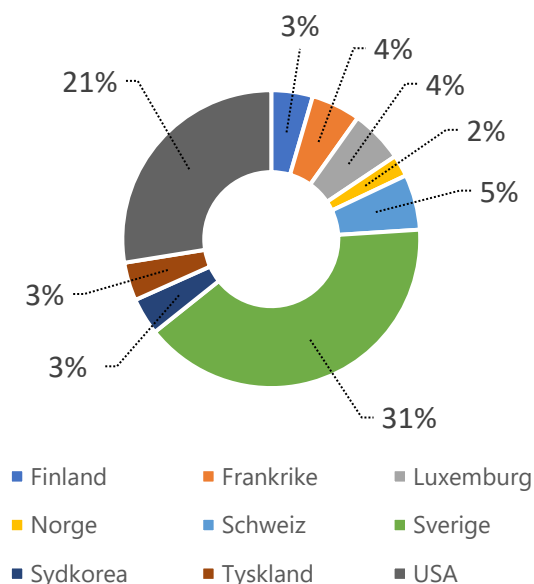
Det finns flera anledningar till denna sektorrotation. Den viktigaste anledningen är stigningen av den amerikanska tioårsränta med en halv procent från 1% till 1,5%. Sannolikt var det hastigheten i uppgången mer än den halva procenten som oroade marknaden.

Speciellt svårt har det varit det för bostadsfinansieringsbolag i USA. Dessa mötte låntagare som ville växla om från rörliga till fasta räntor, vilket ökade på efterfrågan på långa krediter. Efterfrågan på lån med fast ränta var så stor så att bolagen hade svårt att refinansiera sig och spädde på den snabba uppgången i tioåringen.

Ränteuppgången innebar att börsuppgångarna i början av månaden bromsades upp mot slutet av februari. Tillväxtaktier fick det speciellt svårt då framtida vinster värderas lägre när vinster i framtiden skall räknas om till nuvärde. Effekterna har blivit att tidigare vinnare som tex FAANG bolagen har haft det motigt.

Ytterligare en orsak till oro på världens börser har varit den långsamma utrullningen av vacciner mot Covid 19. När samtidigt ett antal mutationer av viruset visat sig vara mer smittsamma, har marknaden skjutit vändningen av ekonomierna på framtiden. Nya vacciner som Johnson & Johnsons "one shot" bör dock mildra denna oro och gynna bolag som tjänar på att samhället öppnar upp.

Geografisk exponering %



Rapportsäsongen är nu i stort sett över. Överlag har rapporterna varit bättre eller t.o.m. mycket bättre än förväntat. Tillväxten i världens ekonomier förmodas också ta fart i takt med att vi vaccinerar bort Covid 19. De flesta seriösa bedömare tror att vi kan uppnå flockimmunitet i västvärlden till sommaren. Optimismen har bla syns i optimistiska prognoser från inköpscheferna, som anses vara det bästa framåtblickande konjunkturindexet.

Februari månad blev en utmanande månad för Tellus Midas men fonden steg trots detta med 1 %, samtidigt som Europa STOXX 600 ökade med 2,3% och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01%. Vi har fortsatt en positiv syn på börsen och räknar med att bank- och finans samt råvaru- och fordonsrelaterat kommer ha en god utvecklingen framöver.

Den höga riskaptiten i marknaden samt vår positiva syn på aktiemarknaden innebär att vi valt att ligga kvar på en hög aktieandel även under februari men har gjort en del omallokeringar. Exponeringen i de svenska investmentbolagen Kinnevik och Investor har viktats ner och positionerna i Latour och VNV Global har avvecklats efter stark kursutveckling de senaste tolv månaderna.

Exponeringen mot bank/finans har ökats genom förvärv av det svenska inkassobolaget Hoist samt utökad position i Intrum. Vi bedömer att dessa bolag kommer gynnas av stigande räntor samt företagsaffärer. Vi ökade även vår exponering mot konjunktürkänsligt via större positioner i fordonsunderleverantörerna Haldex och Veoneer, vilka bör gynnas kraftigt av ökad produktion av såväl last- som personbilar 2021.

Vi fortsätter vårt ambitiösa arbete med att skapa den bästa allokeringen i fonden och agerar mycket aktivt med hänsyn till det rådande marknadsklimatet.

Bo Pettersson

Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (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 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.

Historisk aktieexponering

