

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning mars

Tellus Midas	-9.0 %
STOXX600	-0.7 %
SSVX90	0.5 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	4.5 %
STOXX600	0.4 %
SSVX90	2.6 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	79.7 %
STOXX600	23.5 %
SSVX90	1.2 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	155.9 %
STOXX600	25.4 %
SSVX90	12.3 %

Sharpe	2.51
Informationskvot	1.42
Standardavvikelse	17.2 %
NAV (230331)	216.3

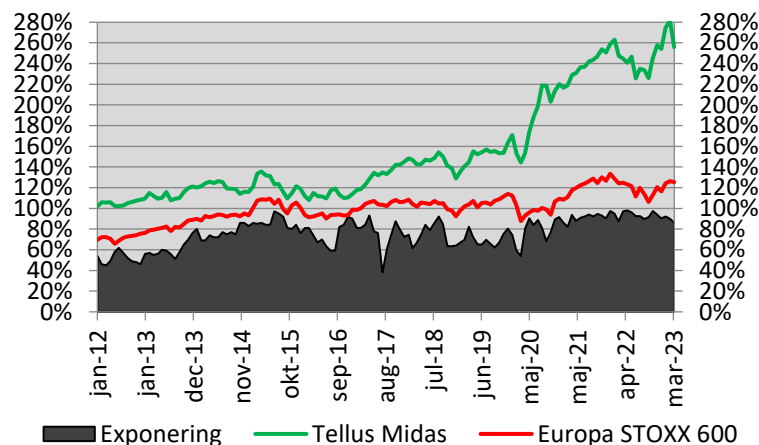
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	7.0 %
2 Maersk	5.8 %
3 Novo Nordisk	5.0 %
4 Handelsbanken	4.6 %
5 Swedbank	4.5 %
Total: 5 största innehaven	26.9 %

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

Stökig månad präglad av banksektorn

Mars blev en stökig månad för banker efter att två nischbanker i USA kraschat samtidigt som Credit Suisse övertogs av UBS sedan förtroendet för banken nått bottenivåer. Risken för en ”bankrun” i Credit Suisse var överhängande vilket skulle ha kunnat lett till konkurs och en ny finanskris. Snabba ageranden från centralbanker återställde förtroendet för det globala banksystemet och oron för en ny kris dämpades.

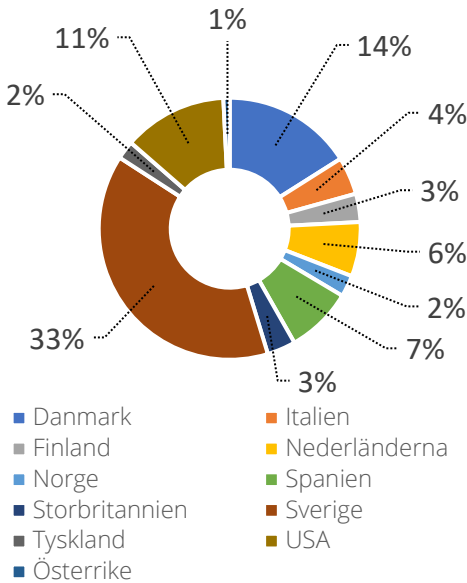
Osäkerheten på finansmarknaden har lett till en kreditåtstramning vilket främst drabbar tillväxtbolag med behov av billig finansiering för att växa. Samtidigt sjönk räntorna vilket gynnade tekniksektorn. När dammet lagt sig blev det en plusmånad på de flesta börser.

Fonden har en hög andel finansinnehav som hade stigit kraftigt i början av året, efter stark utveckling i banksektorn, men som drabbades negativt av turbulensen i sektorn under mars. Värdet på fonden föll 9 % under månaden men avslutade kvartalet trots detta på +0,89 %. Sedan månadsskiftet har fonden återhämtat en stor del av nedgången och på rullande tolv månader låg avkastningen på 4,5 %.

Under månaden gjordes en del omallokeringar med ökad exponering mot fraktjätten Maersk som bjöd på en rekordstor utdelning motsvarande 27 % och en rekordlåg värdering samt i Novo Nordisk där vi ser en stor potential i bolagets läkemedel mot övervikt. Exponeringen mot banker drogs ned och vi sålde bland annat UBS.

Vi tror på fortsatt återhämtning för bankerna i samband med rapportssäsongen som förväntas visa rekordresultat för sektorn då de flesta banker gynnas av stigande räntemarginaler på lån. Kreditförlusterna borde trots försämrade konjunktur ligga kvar på låga nivåer.

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	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 5-år 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.

Komponentbristen och obalansen i logistikkedjorna ser ut att ha normaliserats men har inneburit att många bolag tvingats effektivisera sina verksamheter i krisen spår. När hjulen åter börjar snurra normalt tenderar avslutade kriser leda till vinstexplosioner när både marginaler och omsättning ökar samtidigt. Vi har en spännande rapportsäsong framför oss och vi tror på en del positiva överraskningar på resultatfronten.

Den amerikanska tioåringen föll kraftigt i mars vilket gav bränsle till framförallt den amerikanska tekniksektorn som dessutom gynnas av ett ökat intresse kring utvecklingen för nya tjänster inom AI. De stora teknikbolagen Microsoft, Alphabet, Amazon och Apple nämns ofta som de ledande bolagen inom utvecklingen av framtidens AI. Utvecklingen inom AI anses av många experter bli minst lika revolutionerande för samhället som när internet dök upp i våra hem.

Inflationen ser ut att dämpas men centralbankerna förmodas trots detta höja räntorna. Det finns oro för att räntehöjningarna kan leda till en hårdlandning av den globala ekonomin och en djupare recession men arbetsmarknaden ser fortsatt stark ut i både USA och Europa. Återhämtningen i den kinesiska ekonomin borde också ge stöd till världsekonomin och minska risken för en djup lågkonjunktur.

Återhämtning i banksektorn, en tekniksektor som gynnas av sjunkande inflationsförväntningar och en ökad sektordiversifiering i fonden via Novo Nordisk och Maersk förväntas ge en bra balans i fonden och en bibehållen hög riskjusterad avkastning mätt som Scharpkvot som i mars låg på 2,5 i Tellus Midas.

Vänliga hälsningar

Anders Bruzelius

Bo Pettersson

Disclaimer

Alla investeringar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För det fall Du önskar investera i fonden/någon av våra fonder finns information i form av Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: www.tellusfonder.se.

Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection Regulation. Tellus Fonder har i linje med GDPR utvecklat en integritetspolicy i syfte att tydligt informera om hur dina personuppgifter hanteras. För att ta del av vår integritetspolicy, besök följande adress: www.tellusfonder.se/riktlinjer. Detta dokument kan betraktas som aktuell information om fonder förvaltade av Tellus fonder till fondandelsägare, men även som ett marknadsföringsmaterial riktad mot investerare överlag.

Historisk aktieexponering

