

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning januari

Tellus Midas	3.8 %
STOXX600	1.4 %
SSVX90	0.6 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	11.0 %
STOXX600	7.2 %
SSVX90	6.5 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	40.5 %
STOXX600	22.7 %
SSVX90	8.0 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	124.3 %
STOXX600	35.4 %
SSVX90	7.4 %

Sharpe 1.48

Informationskvot 1.07

Standardavvikelse 17.0 %

NAV (240131) 257.3

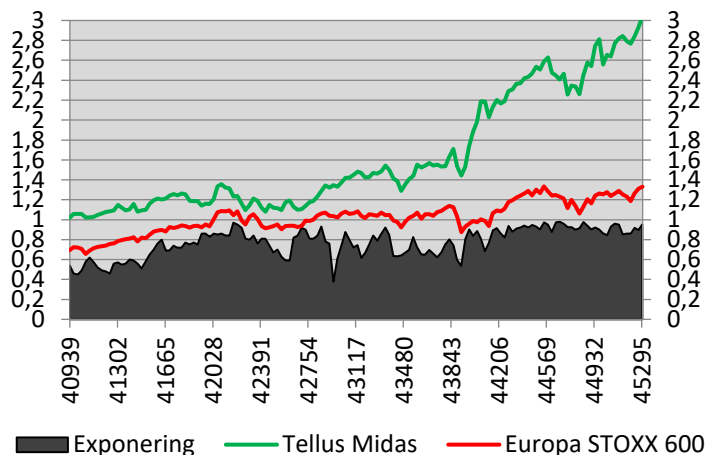
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SEB	5.3 %
2 Handelsbanken	4.8 %
3 SAAB	4.6 %
4 Novo Nordisk	4.5 %
5 Rheinmetall	4.3 %
Total: 5 största innehaven	23.5 %

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

Stark början på året för Tellus Fonder!

Den globala ekonomin vädrar morgonluft där speciellt USA ser starkt ut. Avmattningen som vi sett i spåren av stigande räntor kan bli kortvarig och med sjunkande inflation och räntor förväntas ekonomin ta fart igen på allvar under andra halvåret. Återhämtningen i den amerikanska ekonomin har dock inneburit att nedgången i den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan brutits och räntan steg något under januari. Samtidigt har de förväntade räntesänkningarna skjutits lite framåt i tiden. De första räntesänkningarna i USA, Europa och Sverige förväntas komma lagom till sommaren.

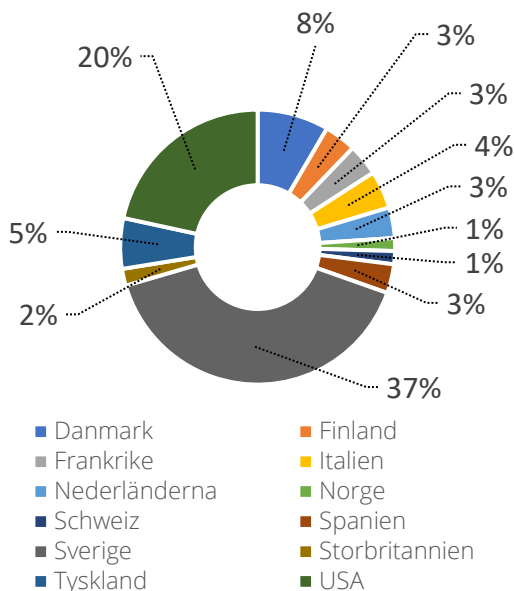
Trenden i Tellus Midas visade fortsatt styrka i januari och fonden var upp 3,8 %. Uppgången var bred med positiv utveckling i de amerikanska teknikbolagen, läkemedelsbolagen, bankerna och bolag inom försvarsindustrin.

Vi ser hur nya lukrativa affärsmodeller rullas ut i AI-boomens spår och till skillnad från hur det såg ut när internet rullades ut så drivs tillväxten inom AI av de största amerikanska techbolagen med gedigna affärsmodeller som visar kraftig tillväxt och lönsamhet. Värderingar är inte särskilt höga vid hänsyn till dessa variabler.

Liknande utveckling som inom tekniksektorn ser vi inom läkemedelssektorn där Novo Nordisk och Eli Lilly fortsätter dominera med läkemedel mot övervikt.

Gemensamt för både tech och läkemedel är att man har skapat något nytt och innovativt med kraftig efterfrågan på världsmarknaderna men som fortfarande bara ligger i den initiala fasen av tillväxtboomen.

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	SE00019176439
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 statskuldväxel 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

Bankerna hade också en bra månad när de rapporterade fortsatt mycket goda vinster, utlovade stora utdelningar och återköp och hade mycket små kreditförluster. Den oro som framförallt funnits hos utländska investerare för svenska banker kopplat till svenska fastighetssektorn tycks ha varit överdriven.

Bäst utveckling hade Nvidia +24,31 %, Palo Alto +15,85, Rheinmetall +12,96. Bland förlorarna återfanns Bioarctic -19,06 %, Nordnet 9,52 % och Morgan Stanley -6,31 %. Positionerna mot försvarsindustrin ökades upp genom köp av Rheinmetall och Leonardo. Vi köpte även banker som Unicredit och Nordea och ökade i investmentbolagen Investor, Lundbergs och Industrivärden med positionen i Morgan Stanley minskades.

Sammanfattningsvis så ligger fonden investerad i flera långsiktigt strukturella trender med stark tillväxtpotential där bolagen ännu befinner sig i den initiala tillväxtfasen. Detta bådår gott inför framtiden.

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

