

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning februari

Tellus Midas 5.7 %

STOXX600 1.8 %

SSVX90 0.6 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas 14.4 %

STOXX600 7.3 %

SSVX90 6.7 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas 47.1 %

STOXX600 22.1 %

SSVX90 8.6 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas 128.6 %

STOXX600 32.7 %

SSVX90 8.1 %

Sharpe 1.73

Informationskvot 1.48

Standardavvikelse 17.1 %

NAV (240229) 272.0

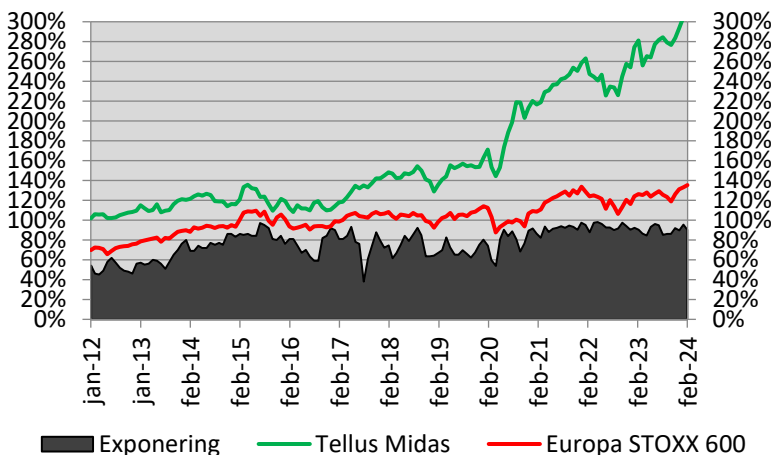
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Handelsbanken	5.2 %
2 SAAB	5.0 %
3 Rheinmetall	4.9 %
4 SEB	4.9 %
5 Novo Nordisk	4.2 %
6 Nvidia	3,8 %
7 Swedbank	3,8 %
8 Investor	3,6 %
9 Industrivärden	3,4 %
10 Leonardo	3,1 %
Total: Tio största innehaven	41,9 %

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

Blicken breddas från Magnificent Seven till Granolas – Europas stjärnbolag!

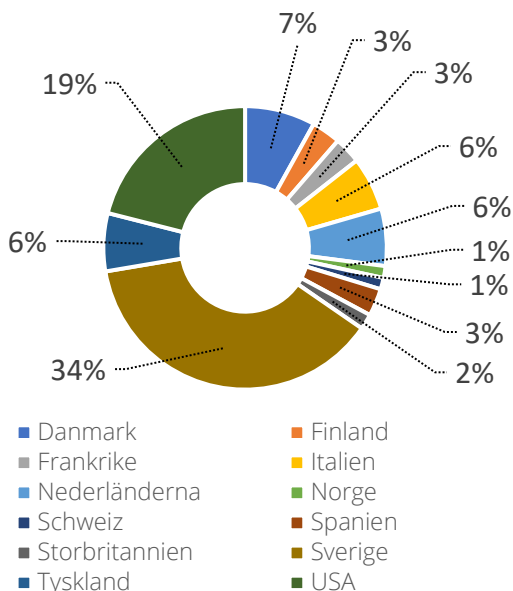
Februari blev en stark börs månad både i Sverige och globalt och för Tellus Midas fortsatte resan norrut. Fonden steg +5,7 % och är i år upp 9,74 %. Uppgången i fonden var bred och en majoritet av bolagen utvecklades positivt. Vinnarna dominerades av försvarsbolagen med Rheinmetall +31 %, Leonardo +29 % och SAAB +26 %, till förlorarna hörde Palo Alto, Alphabet och Apple.

Den senaste tiden har Europas största bolag – Granolas – uppmärksammats i media som klassas som Europas motsvarighet till USA:s Magnificent Seven. Granolas består av GlaxoSmithKlein, Roche, ASML, Nestlé, Novartis, Novo Nordisk, L'oréal, LVMH, AstraZeneca, SAP och Sanofi. Flera av bolagen finns med bland fondens innehav. Den mest lysande stjärnan är Novo Nordisk vars läkemedel Wegovy numera inte bara är godkänd som behandling av övervikt utan även fått godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar.

Utvecklingen i techstjärnorna som ingår i Magnificent Seven har skilt sig åt markant i år. Nvidia, Meta, Amazon och Microsoft har fortsatt leverera god avkastning men Apple, Alphabet och Tesla ligger på minus. Värt att notera är skillnaden i årets utveckling mellan Nvidia + 64 % och Tesla -19 % per sista februari. Tesla har aldrig funnits med som innehav i fonden men Nvidia hör till de största innehaven.

Vi har behållit positionerna i bolag som ligger i starka trender och köpt "Granolabolaget" ASML som förväntas gynnas av den rådande AI-boomen. Exponeringen mot försvarsindustrin har ökat ytterligare genom köp av italienska Leonardo. Innehavet i Bioarctic avyttrades pga svag utveckling.

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 statsskuldväxel 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

Räntorna steg en del under februari och den amerikanska tioåringen var upp 31 punkter till 4,26 % som en reaktion på att inflationen faller långsammare än vad många hoppats på. Samtidigt antydde inköpschefsindexen inom både Eurozonen och USA en svagare ekonomi. Blickar vi framåt så förväntar vi oss fortsatt sjunkande inflation och en mjuklandning av den globala ekonomin vilket innebär en relativt svag tillväxt så länge räntorna ligger kvar på höga nivåer. Signaler från både Riksbanken och centralbankerna i olika länder indikerar en första räntesänkning lagom till sommaren vilket kan ge bränsle åt börserna.

Vi känner oss komfortabla med vår exponering mot de stora amerikanska techbolagen som gynnas av AI-boomen och mot några av de bästa Granolabolagen som ASML och Novo Nordisk. Bankerna levererar under våren höga utdelningar och är fortsatt lågt värderade och vi är tills vidare nöjda även med dessa innehav. Exponeringen mot försvarsindustrin förväntas också fortsatt ge ett positiv bidrag till fonden. SAAB gynnas av ett svenskt medlemskap i NATO när marknaden för bolagets försvarsprodukter breddas till hela NATO.

Vi ser positivt på framtiden och på de strukturella trender som fonden ligger exponerad mot. Fortsätter utvecklingen med sjunkande inflation, en återhämtning av den globala ekonomin och så småningom räntesänkningar, förväntas positiv utveckling i fonden även framöver.

För personlig genomgång av fonden kontakta undertecknade.

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

