

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning mars

Tellus Midas	6.4 %
STOXX600	3.7 %
SSVX90	0.6 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	33.8 %
STOXX600	12.0 %
SSVX90	6.7 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	49.4 %
STOXX600	19.3 %
SSVX90	9.2 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	137.5 %
STOXX600	35.2 %
SSVX90	8.7 %

Sharpe	1.77
Informationskvot	1.78
Standardavvikelse	17.0 %
NAV (240331)	289.4

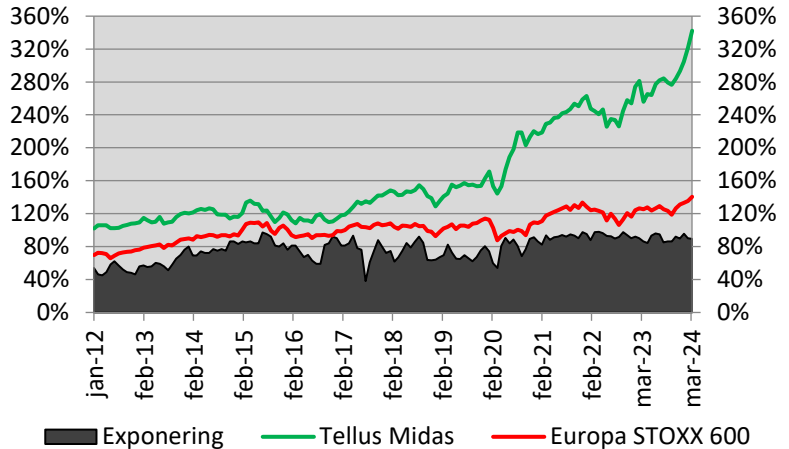
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Rheinmetall	5.1 %
2 SAAB	4.7 %
3 Leonardo	4.6 %
4 Novo Nordisk	3.8 %
5 SEB	3.8 %
6 Handelsbanken	3.7 %
7 NVIDIA	3.6 %
8 ASML	3.4 %
9 SAP	3.4 %
10 Thales	3.2 %
Total: Tio största innehaven	39.1 %

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

Mycket starkt kvartal för Tellus Midas!

Fonden fortsatte upp 6,4 % under mars och noterade +16,7 % under första kvartalet. Liksom månaden innan var uppgången i fonden bred och en majoritet av innehaven utvecklades positivt.

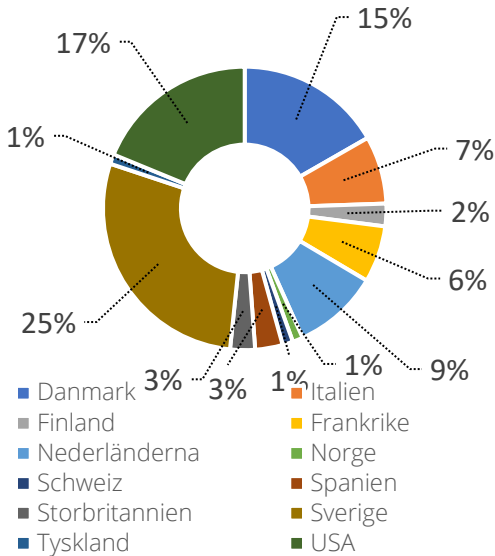
Bäst utveckling hade Rheinmetall +24 %, ING Groep +22 % och BNP Paribas +18%. Sämst hade Palo Alto -11 %, Apple -6 % och Eli Lilly -0,8 %.

Vi ser på de underliggande trenderna i våra innehav som en spegling av de långsiktiga och strukturella förändringarna av samhället. En sektor som vuxit i andel i fonderna är försvar som tyvärr också ligger i stark tillväxtfas i Europa pga kriget i Ukraina. Vi ser ett starkt försvar som en försäkring för att behålla vår demokrati och vår frihet att välja att leva som vi själva väljer.

Vi har behållit positionerna i bolag som ligger i starka trender och köpt SAP, ASML och Kinnevik. Exponeringen mot försvarsindustrin har ökat ytterligare genom köp av Leonardo, Thales och British Aerospace. Ericsson har avyttrats.

Vi ser att räntorna har toppat men även en fördröjning av de förväntade räntesänkningarna från centralbankerna. Amerikanska ekonomin visar fortsatt styrka med en stark arbetsmarknad vilket innebär att amerikanska centralbanken FED inte har så bråttom att sänka räntorna. Budskapet är dock det samma som tidigare där man indikerar tre räntesänkningar under året. Hushållen i USA har ofta långa räntebindningstider på bolånen i motsats till Sverige vilket gör dem mindre räntekänsliga. I Europa och Sverige där räntehöjningarna fått större effekt med försvagad ekonomin som följd, förväntas räntesänkningar redan i maj.

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

Utvecklingen på räntemarknaden sätter även sina spår på valutorna där dollarn stärkts mot både kronan och euron i år med fem respektive tre procent. Samtidigt nosar den amerikanska tioåriga obligationsräntan på nivåer kring 4,4 % där den var senast i november. Detta är en rejäl uppgång jämfört med årsskiftet då räntan låg kring 3,8 %. Mot bakgrund av detta har vi fortsatt övervikt mot banker. Ett dilemma för Riksbanken är att försvagningen av den svenska kronan den senaste tiden kan leda till importerad inflation.

Summerar man läget på finansmarknaderna så råder det en optimism både kring kommande räntesänkningar och kring en återhämtning av ekonomin även i Europa. Den globala ekonomin ser ut att vara på rätt väg och vår förhoppning är att även den geopolitiska situationen i världen förbättras även om vi genom investeringar i försvarsbolag är beredda på ett försämrat scenario.

En styrka i vår förvaltning är att vi är beredda att agera och omvärdera placeringar utifrån de möjligheter och risker vi ser. Fonden har en flexibel aktieandel på 0 – 100 % vilket gör att vi snabbt kan anpassa allokering och risk till ett förändrat marknadsklimat.

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

