

Förvaltare



Jan Petersson
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson

Tellus Midas i korthet

Avkastning april

Tellus Midas	6.11%
STOXX600	6.24%
SSVX90	-0.01%

Avkastning i år

Tellus Midas	-6.10%
STOXX600	-18.23%
SSVX90	-0.06%

Avkastning 5 år

Tellus Midas	15.95%
STOXX600	-14.09%
SSVX90	-2.62%

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	53.11%
STOXX600	-6.91%
SSVX90	9.80%

Sharpe	0.89
Informationskvot	1.82
Standardavvikelse	13.49%
NAV (200430)	129.41

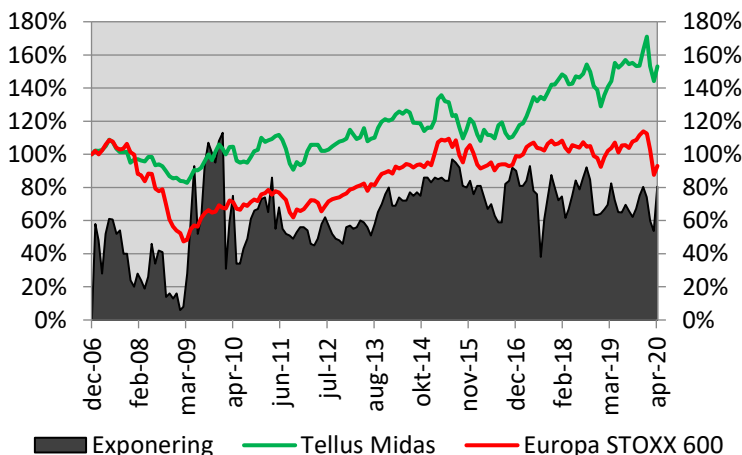
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Scandion Oncology	8.63%
2 Quantafuel	6.97%
3 Nel ASA	5.93%
4 Evotec	5.60%
5 Storytel	5.32%
Total: 5 största innehaven	32.45%

Om Tellus Midas

Tellus Midas investerar i europeiska MID And Smallcap bolag. 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



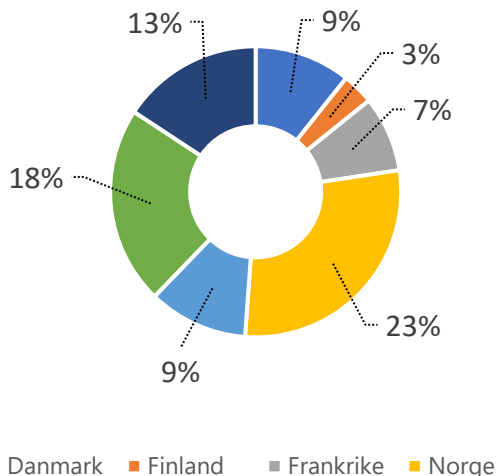
Förvaltarkommentar

Den minnes gode kanske kommer ihåg att jag i förra förvaltarkommentaren stack ut hakan med en syn att vi haft det värsta bakom oss på börsen. Även om corona pandemin fortsätter att plåga oss och påverka våra liv i stor utsträckning med svåra konsekvenser för såväl hälsa som ekonomi. Arbetslösheten skenar och ekonomin står i princip still, men ändå fortsätter börserna uppåt. Hur kommer detta sig? Börsen är rationell och ser framåt ca ett år i tiden och baserar företagsvärderingar på förmodade framtida vinster och inte dagens vinster (eller förluster). Mycket talar för att vi om ett år är tillbaka till en "normal" verklighet och att då ekonomin har repat sig och merparten av arbetstillfällena har återkommit. För börsens utveckling är oftast riktningen på ekonomin och företagets resultat viktigare än de absoluta nivåerna på den ekonomiska aktiviteten.

Vi tycker trots den svåra situation vi befinner oss i just nu att det finns en hel del ljusglimtar som understödjer vårt positiva börsscenario. I framförallt de utvecklade ekonomierna såsom EU området, däribland Sverige, Nordamerika och de stora asiatiska ekonomierna såsom Kina, Sydkorea och Japan ser det ut som smitto trenden och dödstalen är på väg nedåt och att vi förmodligen sett det värsta av corona pandemin. Det ser dessutom ut som vi kommer allt närmare ett vaccin. Nu sker en försiktig öppning av många ekonomier till något som liknar en svensk nivå. Det betyder också att företagets intäkter så sakta börjar komma tillbaka, precis som arbetstillfällena. Betydligt dystrare ser det ut för många befolkningsrika länder med en allmänt lägre levnadsstandard och mindre sjukvårdsresurser som Ryssland, Brasilien, Mexico och Indien där vi tyvärr nog inte sett det värsta ännu.

April blev i motsats till mars en mycket stark månad för börserna och Tellus Midas steg med 6,11 %, samtidigt som Europa STOXX 600 steg med 6,24 % och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,06 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till -6,10 %, Europa STOXX 600 till -18,23 % och en tre månaders statsskuldväxel till -0,06 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 53,11 %, Europa STOXX 600 till -6,91 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,80 %.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0001891508
Bankkonto	SEB 5565-1038930
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™ ★★★★★ 3-års rating

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.

De placeringar som bidrog mest positivt till utvecklingen under april var det svenska ljudboksbolaget Storytel och det norska väggasbolaget Nel. De största negativa bidragen kom från det tyska konglomeratet Drägerwerk som bland annat tillverkar respiratorer och det franska konglomeratet Veolia som är verksamma framförallt inom avfallshantering och vattenteknik.

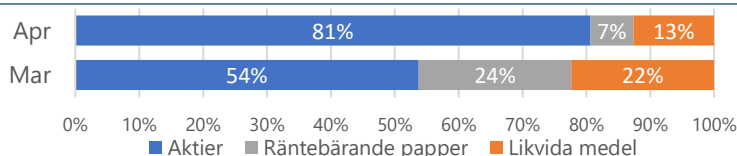
Aktieandelen under april ökades till 81 %, jämfört med 54 % månaden innan. Katalysatorn för att gå upp så mycket i aktieandel trots de stora ekonomiska problemen vi ställs inför i spåren av corona pandemin var de enorma stödpaket som lanserades såväl i Sverige som internationellt. En viktig lärdom från historien var den snabba börsuppgång som skedde när samma sak hände under finanskrisen för drygt 10 år sedan. I takt med den snabba ökningen av aktieandelen gjorde vi ett antal nyinvesteringar i fonden. Det svenska investmentbolaget Latour som bland annat är storägare i Assa Abloy och i miljöteknikbolaget Tomra, det svenska bilhandels och servicebolaget Billa, det tidigare nämnda tyska konglomeratet Drägerwerk som framförallt tillverkar medicinsk utrustning såsom respiratorer, den finska sparkoncernen Sampo som bland annat är storägare i Nordea och det norska mediabolaget Polaris som bland annat äger den svenska tidningskoncernen Stampen med bland annat Göteborgsposten. Vi har under perioden inte sålt några bolag i sin helhet.

Många företag har nu rapporterat sina resultat för det första kvartalet och sammantaget har det varit något mindre illa än de värsta farhågorna, även om det i dagens läge är svårt att ge prognoser för framtiden, men vi ser början till en normalisering och produktionen börjar så smått att återkomma. De enorma stödpaket från regeringar världen över har också lyckats med sitt kanske viktigaste mål, att hålla finansmarknaderna på gott humör, då fungerande finansmarknader är en förutsättning för att ekonomin ska ha möjlighet att återhämta sig.

Utifrån vår tematiska investeringsansats har vi fokuserat på vilka förändringar och trender i samhället vi tror kommer att vara bestående efter corona pandemin? Vi skrev även i vårt förra marknadsbrev om att de senaste årens digitaliseringstrend fått sig en kraftig knuff framåt. Förmodligen har vi på två månader knuffats två år in i framtiden. Den karantän som vi tvingats leva i har gjort att många nya grupper i samhället såsom "yngre äldre" har tvingats att digitalisera sin vardag och blivit bekväma med det. Vi ser företag som exempelvis Storytel som vi har investerat i, gynnas av detta. Affärsresandet kommer sannolikt inte att komma tillbaka till sina gamla nivåer, då alltför upptäckt hur tids och kostandseffektivt det är att i många fall ersätta resandet med digitala möten, något som missgynnar rese och hotell industrin, men som kommer att spara stora kostnader för många företag. Samtidigt gynnas naturligtvis företag som erbjuder dessa tjänster. Många har nog också insett fördelen med att ha en slant sparad, då livet snabbt kan förändras, varför sparindustrin sannolikt är en framtida vinnare, liksom sjukvården med omkringliggande verksamhet, som vi alla insett vikten av att ha en väl fungerande.

Vilka är då riskerna idag? Då det trots alla problem är ett ganska så ljusst scenario som vi målar upp. De två stora riskerna vi ser idag och som vi naturligtvis är på tå inför är dels om vi får ett bakslag på spridningen av corona smittan när ekonomierna öppnar och dels om konflikten mellan USA och Kina återigen skulle leda till intensifierat handelskrig. Ett nytt handelskrig har vi inte råd med när världens ekonomier balanserar på en slak linja. Skulle detta inträffa får vi helt enkelt hantera det då och det är inte något som vi just nu inriktar placeringarna efter.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

