

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning april

Tellus Midas	3.7 %
STOXX600	1.9 %
SSVX90	0.5 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	10.3 %
STOXX600	3.6 %
SSVX90	3.1 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	86.0 %
STOXX600	21.1 %
SSVX90	1.7 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	165.5 %
STOXX600	27.8 %
SSVX90	12.8 %

Sharpe	2.43
Informationskvot	1.59
Standardavvikelse	17.3 %
NAV (230430)	224.4

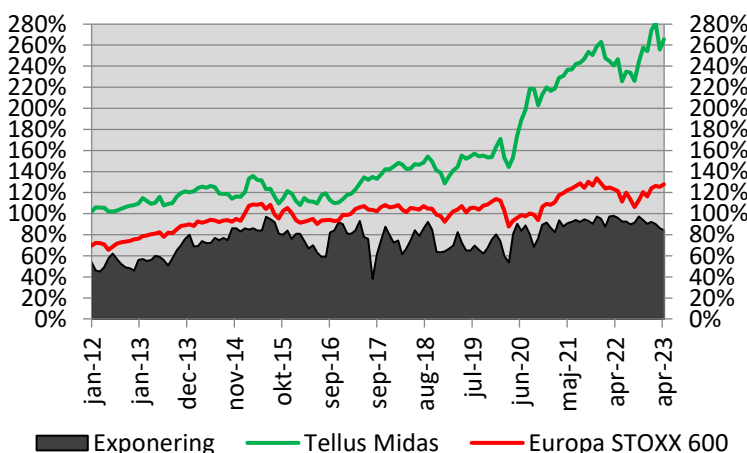
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor	6.9 %
2 Novo Nordisk	4.8 %
3 Swedbank	4.5 %
4 Handelsbanken	4.4 %
5 BNP Paribas	4.3 %
Total: 5 största innehaven	24.8 %

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 rapportssäsong!

Rapportsäsongen bjöd på många goda nyheter från de stora börsbolagen med förbättrade marginaler och rekordresultat från både teknik- och verkstadsbolagen samt bankerna. Några tecken på en annalkande lågkonjunktur kunde ännu inte skönjas även om det finns en utbredd oro i marknaden för sämre tider. Arbetsmarknaden är fortsatt stabil och mycket stark i USA där den ligger på rekordlåga 3,4 %.

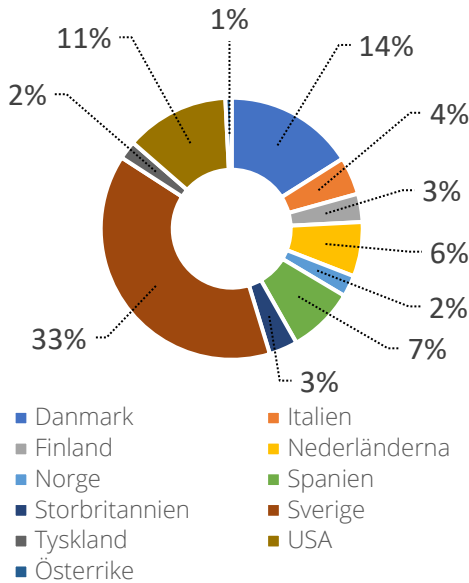
Inflationen ser ut att ha peakat men det råder osäkerhet kring hur snabbt den kommer falla tillbaka till centralbankernas inflationsmål. Både FED i USA och ECB och Riksbanken har dock signalerat att de inom kort är färdiga med räntehöjningarna då man förväntar sig att åtstramningarna på kreditmarknaden börjar ge effekt. På räntemarknaden noterades små rörelser där den amerikanska tioåringen föll 5 punkter till 3,43 %.

Bankkrisen ebbade ut och de traditionella bankerna återhämtade en del av nedgångarna från mars månad. Det finns dock fortfarande kvar oro för de regionala bankerna i USA. De svenska bankerna rapporterade rekordresultat i spåren av stigande räntor och ökade räntemarginaler medan kreditförluster lyste med sin frånvaro.

Den starka trenden för AI inom tekniksektorn gynnar våra bolag och flera av de stora teknikbolagen som Microsoft, Amazon, Alphabet (Google) och Apple fortsatte att stiga.

Tellus Midas återhämtade förlorad mark från mars månads turbulens i banksektorn och var upp 3,7 % och ligger också i positivt territorium i år upp 3,89 %. Bästa innehaven i Tellus Midas blev HSBC (+10,52 %), JP Morgan (+8,72%) och Kinnevik (+8,64%). Sämst blev utvecklingen i Banco Santander (-6,76%), SAAB (-7,32%) och Nordnet (-7,99%).

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.

Vi ökade exponeringen mot tekniksektorn genom att vikta upp positionerna i Microsoft och Apple och köpte även Volvo B efter bolagets vinstkross i samband med rapporten. Samtidigt minskades exponeringen mot amerikanska banker som Goldman Sachs och Morgan Stanley.

Vi märker av en brist på konsensus kring börsens utveckling framöver där vi hör en del pessimistiska tongångar från olika marknadsaktörer samtidigt som det för närvarande finns väldigt mycket kapital vid sidlinjen vilket också speglar den osäkerhet som råder. Skulle optimismen öka så kan det bli trångt i dörren när alla vill in på aktiemarknaden samtidigt. Som vanligt är det viktigt att inta en ödmjuk attityd inför det okända.

Summerar vi läget på finansmarknaderna så finns det en del som gör oss försiktigt optimistiska inför framtiden. Vi har haft en rapportssäsong med urstarka rapporter, vi ser tecken på sjunkande inflation och marknadsräntor och arbetsmarknaden ser fortsatt stark ut. Även om kreditåtstramningen leder till något lägre tillväxt framöver så förefaller bolagen klara av dessa utmaningar bra. Kriser med pandemi och krig som vi har levt med så här långt under 20-talet har inneburit effektiviseringar i många bolag som resulterat i ökade marginaler och bättre produktivitet.

Vi ser fortsatt god potential i kvalitetsbolag med starka balansräkningar och är mycket positiva till de stora amerikanska teknikbolagen som leder utvecklingen inom AI och som ligger i starka trender.

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 förvaldade av Tellus fonder till fondandelsägare, men även som ett marknadsföringsmaterial riktad mot investerare överlag.

Historisk aktieexponering

