

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning april

Tellus Midas	-0.2 %
STOXX600	-1.5 %
SSVX90	0.7 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	28.8 %
STOXX600	8.2 %
SSVX90	6.9 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	48.1 %
STOXX600	15.4 %
SSVX90	10.0 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	120.3 %
STOXX600	29.0 %
SSVX90	9.4 %

Sharpe	1.69
Informationskvot	1.94
Standardavvikelse	16.9 %
NAV (240430)	288.9

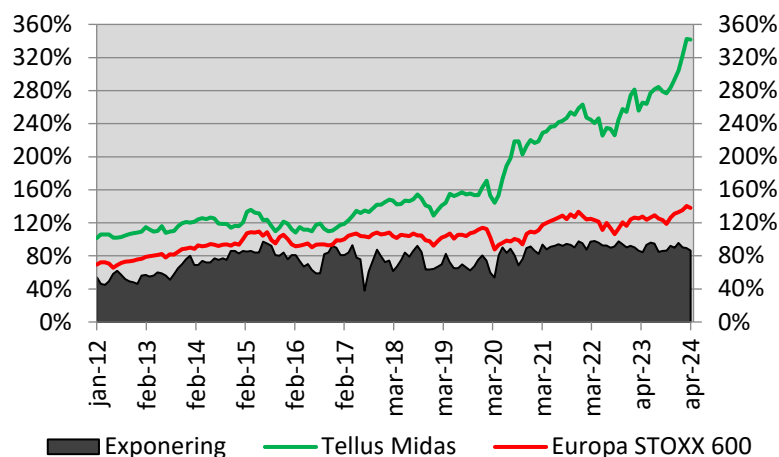
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Rheinmetall	3.9 %
2 Novo Nordisk	3.6 %
3 Saab	3.6 %
4 SEB	3.5 %
5 Societe Generale	3.4 %
6 NVIDIA	3.3 %
7 Leonardo	3.1 %
8 Handelsbanken	3.1 %
9 Boliden	3.0 %
10 SAP	3.0 %
Total: Tio största innehaven	33.5 %

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

Räntesänkningarnas tidevarv har inletts!

Efter ett urstarkt kvartal blev april en andhämtningspaus för fonden som sjönk marginellt med 0,2 %. De senaste tolv månaderna har Tellus Midas stigit med 29 %.

Vi noterar överlag en ökad optimism på marknaderna drivet av att inflationen fallit vilket förväntas leda till att en era med räntesänkningar inleds över hela världen samtidigt som vi sett konjunkturbotten i Europa. Efter några utmanande år med pandemi, krig och inflation ser vi stora möjligheter i marknaden. Vi baserar vårt positiva antagande på att kriser brukar leda till effektiviseringar i bolagen och högre marginaler samtidigt som volymerna ökar om konjunkturer tar fart. Även sjunkande räntor lär öka optimismen.

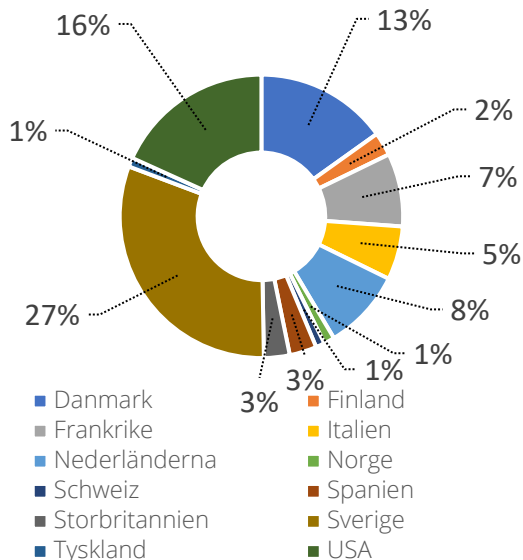
Bäst utveckling i fonden hade Boliden +22 %, Alphabet +12 % och HSBC +7 %. Sämst gick det för Handelsbanken -11 %, Astor Group -10 % och Leonardo -7 %.

Under månaden har vi köpt Kinnevik och Boliden och hyllat lite vinster i försvarsbolagen Rheinmetall, Leonardo och SAAB som dock fortsatt hör till de största innehaven i fonden.

Rapportsäsongen blev en något trött tillställning resultatmässigt med i många fall bättre marginaler men sämre försäljning än samma kvartal föregående år, vilket speglar den avmattning som vi sett i främst Europa. Att marginalerna överraskar positivt bådär dock gott inför framtiden när konjunkturer tar fart igen.

Kronan försvagades i april mot både Dollar 2,5 % och Euron 1,6 % medan en del råvarupriser steg kraftigt, Koppar +13 % och Zink +22 %.

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

Framförallt kineserna har visat stor efterfrågan på råvaror vilket i marknaden tolkas på olika sätt där ett är att man passar på att hamstra innan konjunkturen tar fart alternativt att man planerar en devalvering av kinesiska yuanen. Den amerikanska tioåriga obligationsräntan steg kraftigt efter att den fallande amerikanska inflationstakten mattats av.

Geopolitik fortsatte att prägla marknaden med den globala upprustningen i världen i fokus. I en osäker omvärld finns det ett stort behov att rusta upp i både Europa och Asien. Militärt försvar mot angrepp kan betraktas som köp av en försäkring för demokratiska länder med öppna samhällen som själva vill bestämma över sin framtid och vill avskräcka från angrepp utifrån. USA godkände ett gigantiskt stödpaket till Ukraina på totalt 60 miljarder dollar och även flera länder i Europa har godkänt militära stödpaket samtidigt som länderna bygger upp sina egna försvar. Förslag har även lämnats från NATO:s generalsekreterare om en NATO-fond på 1000 miljarder kronor som stöd till Ukraina under de kommande fem åren. Långsiktigt stöd är viktigt för NATO:s trovärdighet. I Sverige har försvarsanslagen fördubblats sedan 2020 och kommer ökas ytterligare de kommande åren. För försvarsbolagen innebär utvecklingen stor efterfrågan på försvarsprodukter under många år framöver.

Summerar vi läget i fonden så ligger vi kvar i de strukturella långsiktiga trender som vi ser inom främst AI, hälsa och försvar.

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

