

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning september

Tellus Midas	4.7 %
STOXX600	1.5 %
SSVX90	0.5 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	28.1 %
STOXX600	6.8 %
SSVX90	5.6 %

Avkastning 3 år

Tellus Midas	89.7 %
STOXX600	43.9 %
SSVX90	19.3 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	96.3 %
STOXX600	54.6 %
SSVX90	19.3 %

Sharpe	1.56
Informationskvot	3.01
Standardavvikelse 2 år	10.2 %
NAV (250931)	362.3

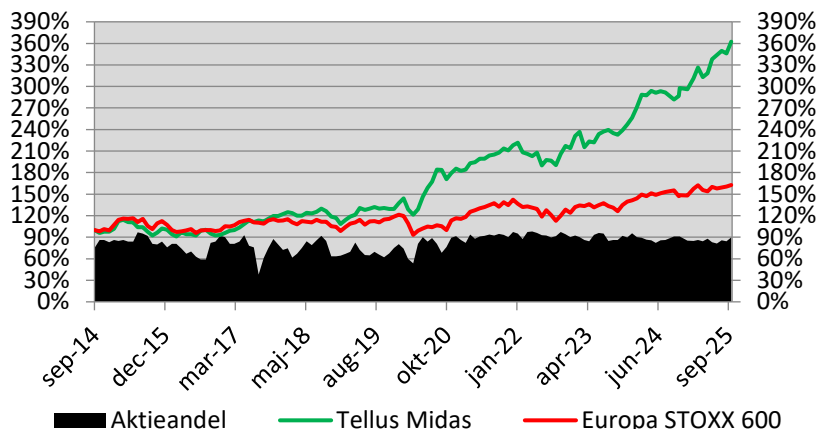
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Novo Nordisk	4.6 %
2 Alibaba	4.2 %
3 Nvidia	4.1 %
4 ASML	3.9 %
5 Unicredit	3.4 %
6 BAE Systems	3.4 %
7 Microsoft	3.3 %
8 Rheinmetall	3.3 %
9 Banco Santander	3.2 %
10 Meta	3.2 %
Total: Tio största innehaven	36.4 %

Om Tellus Midas

Tellus Midas är en temabaserad globalfond med en flexibel aktieandel (0-100 %). Aktuella teman är europeiska försvarsbolag och banker med inslag av amerikanska teknik/AI-bolag. Den flexibla aktieandelen innebär att fonden kan anpassa allokeringen mellan aktier och räntebärande till den potential och risk som råder i aktuellt marknadsklimat för att parera marknadens svängningar. Vårt mål är att tillvarata aktiemarknadens alla möjligheter när vi ser dessa som goda och behålla kapitalet så intakt som möjligt vid sämre marknadsförutsättningar.

Utveckling och positionering över tid



Förvaltarkommentar

Stark utveckling för Tellus Fonder

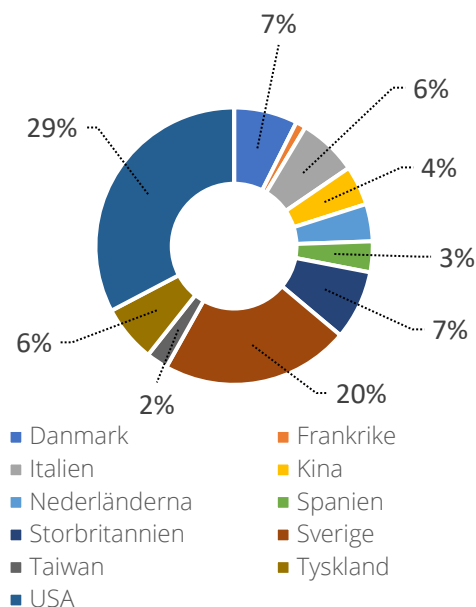
September blev ännu en stark månad för både Tellus Midas som steg 4,7 %. Det är få globalfonder som lyckats leverera lika stark och stabil utveckling som Tellus Midas inte bara i år utan flera år i rad. Per den 10:e oktober låg årssiffran på över 23 %. Vi har lyckats navigera och parera rätt där fokus legat på rätt teman med försvar, europeiska banker och AI/tech. Det har varit en trygg hamn att ligga i för investerare som söker både hög och stabil avkastning.

Den 4:e november fusioneras våra fonder Tellus Midas och Tellus Globala Investmentbolag (TGI) vilket innebär att fondandelsägare i TGI blir fondandelsägare i vår mycket framgångsrika fond Tellus Midas istället. Fondens genomsnittliga årsavkastning är 23 % de senaste tre åren och Sharpekvoten ligger på 1,56 vilket gör fonden till en av de bästa på den svenska fondmarknaden. För TGI blir sista handelsdag den 24:e oktober och för mer information om fusionen hänvisas till vår hemsida via länk <https://www.tellusfonder.se/nyheter/fondfusion-tellus-midas-och-tellus-globala-investmentbolag>

Under månaden har vi i Tellus Midas ökat exponeringen mot bland annat defensiva sektorer som läkemedel AstraZeneca och försvar BAE och Palantir samtidigt som vi sålt Alphabet (Google), SAAB och Kinnevik. Att vi t ex stuvade om bland försvarsbolagen genom köp av BAE och försäljning av SAAB är en naturlig del av vår förvaltningsstrategi där vi även inom sektorer försöker optimera mot bolag med störst potential.

Att september blev en så stark månad överlag beror delvis på att den amerikanska Centralbanken FED sänkte räntan och att nya räntesänkningar ligger i horisonten. Detta i kombination med en

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	SE0019176439
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

expansiv finanspolitik i flera europeiska länder ökar förväntningar och hopp om en ljusare framtid med bättre privatkonsumtion och ökad fart i ekonomin.

Vi har inte noterat några större vinstvarningar inför den kommande rapportssäsongen vilket inger hopp även om värderingarna dragit iväg på många håll. Oktober brukar dock vara en stökig månad men även möjligheternas månad när volatiliteten ökar. För oss som ofta har torrt krut i tunnan i händelse av börsturbulens ger en ökad volatilitet möjligheter att köpa kvalitetsbolag till rabatt. Tullkriget tog lite paus i september men ser ut att blossa upp igen mellan USA och Kina. Samtidigt har marknaderna hårdats under året och TACO-traden lär bli aktuell igen om det skulle bli alltför stökigt på marknaderna dvs att Trump går ut hårt i förhandlingar och backar sedan vilket leder till en börs som åker berg- och dalbana.

Kina har med Alibaba i spetsen flaggat för att de vill vara med i Al-racet och jämfört med värderingarna i amerikanska techbolag så ligger de kinesiska bolagen långt efter. Här ser vi en del möjligheter även om olika tullutspel från Trump kan sänka de kinesiska bolagens kurser kortsiktigt.

Risker ser vi framförallt i de stora statsskulder som inte bara USA har utan även länder som Frankrike vilken också kan stöka till det på de finansiella marknaderna. En minskad globalisering och mer isolationistisk världspolitik riskerar att leda till en inflation som ligger kvar på en högre nivå vilket också är en risk för världsekonomin om t ex de amerikanska räntorna inte faller i den utsträckning som marknaden förväntar sig.

Vi ligger kvar i våra teman men har lite spaningar mot läkemedel och lyxbolag som kanske kan bli aktuella som teman längre fram. Värderingarna är höga för techbolagen men det är även vinsttillväxten och rapportssäsongen blir som vanligt spännande att följa.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta våra kunders kapital och fortsätter att jobba mycket aktivt med att ta del av de möjligheter vi ser på marknaderna och med att parera riskerna.

Vänliga hälsningar

Anders Bruzelius Bo Pettersson

Historisk aktieexponering

