

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning oktober	
Tellus Midas	0.6 %
STOXX600	2.5 %
SSVX90	0.4 %
Avkastning 1 år	
Tellus Midas	26.7 %
STOXX600	13.2 %
SSVX90	5.5 %
Avkastning 3 år	
Tellus Midas	76.3 %
STOXX600	38.7%
SSVX90	19.6 %
Avkastning 5 år	
Tellus Midas	112.6%
STOXX600	67.0 %
SSVX90	19.8 %
Sharpe	1.56
Informationskvot	2.47
Standardavvikelse 2 år	9.9%
NAV (251031)	364.6

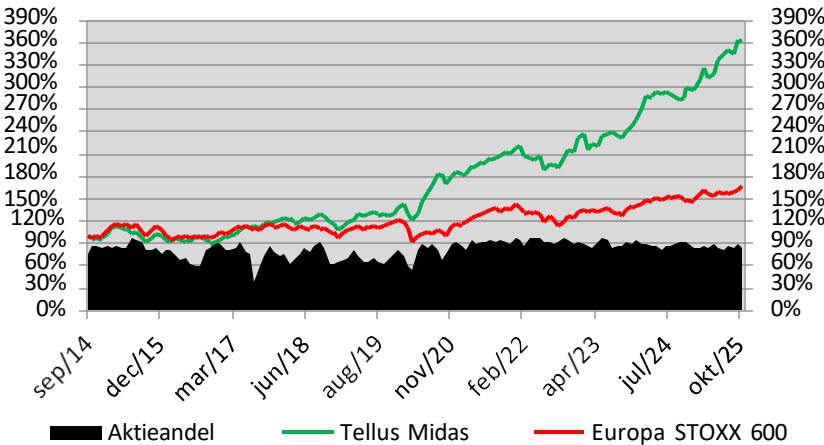
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Alibaba	4.1 %
2 Novo Nordisk	4.0 %
3 Lilly Eli	3.6 %
4 Microsoft	3.2 %
5 Unicredit	3.2 %
6 Banco Santander	3.0 %
7 Astrazeneca	3.0 %
8 Hexagon	3.0 %
9 Taiwan Semiconductor	3.0 %
10 BAE Systems	2.9 %
Total: Tio största innehaven	32.9%

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

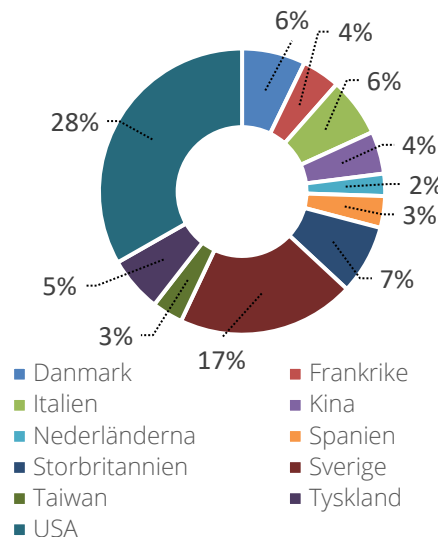
Starka börser trots osäkra tider!

Höststormarna lyste med sin frånvaro i oktober och börserna steg både i Europa och USA. För Tellus Midas blev det ännu en uppgångsmånad när fonden steg 0,6 %. Därmed är den upp 23 % i år. Oktober blev även den sista månaden med Tellus Globala Investmentbolag som fusionerades med Tellus Midas i början av november.

Börsoptimismen fick stöd från starka bolagsrapporter och en efterlängtat räntesänkning i USA. Nu förväntas fler amerikanska räntesänkningar och en återhämtning i konjunkturen samtidigt som det inte råder brist på osäkerhet på flera fronter.

Utvecklingen i världen kan till vissa delar liknas vid en oförutsägbär thriller men någon större oro går inte att skönja på de finansiella marknaderna, vilket kan bero på att man ändå inte vet vart allt skall ta vägen, så varför våndas när allt kanske blir bra till slut. Nedstängningen av den amerikanska statsapparaten innebär att marknaden kör på en mörk och dimmig väg när viktig statistik, som hade gett vägledning kring ekonomin, skjuts på framtiden. Både demokrater och republikaner i USA vidtar samtidigt förberedelser inför kommande val genom att rita om valkretsar i Texas och Kalifornien i egen favör och Trump fortsätter att hota med att skicka nationalgardet till regioner styrda av demokrater. I Ukraina verkar freden långt borta efter att de planerade fredssamtalen i Budapest ställts in. När det höjs röster om övervärderade AI-bolag och ingen ännu vet de realekonomiska konsekvenserna av de amerikanska tullarna eller hur den amerikanska arbetsmarknaden mår, blir FOMO (fear of missing out), mantrat som ger stöd till börserna.

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 % samt HWM.

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

Vi ser hur våra teman fortsätter att leverera men har samtidigt valt en försiktig strategi genom att hålla en relativt hög likviditet kring 15 - 20 %. Läkemedel har utvecklats svagt i år relativt många andra sektorer men vi tror att det kan vara dags för en revansch!

Ett stort innehav i fonden är läkemedelsjätten Novo Nordisk. Efter ett år av stora förändringar i styrelse och ledning och en kraftigt försvagad aktiekurs ser vi möjligheter till en vändning i bolaget. I en intervju i Affärsvärlden gav vår förvaltare Bo Pettersson sin syn på triggers. Nästa år lanseras ett piller mot fetma som kan ge bolaget en kraftig tillväxt då det kan vara ett alternativ till injektioner. En annan trigger är studier kring behandling av Alzheimer med den verksamma beståndsdel Semaglutid som förväntas presenteras innan årsskiftet. Sedan tidigare finns det dessutom planer på behandling av hjärt- och kärlsjukdomar med bolagets läkemedel.

De största tematiska förändringarna under månaden har varit att vi ökat exponeringen mot läkemedelssektorn genom köp av AstraZeneca och Eli Lilly medan vi tagit ner exponeringen mot teknik/AI där vi minskat innehaven i Palantir, Nvidia och Meta. Vi har även köpt lyxbolaget LVMH. Vi ser fortsatt kraftig tillväxt för teknik/AI men detta speglas till viss del redan i aktiekurserna vilket är anledningen till att vi valde att minska risken mot sektorn.

Perioden november till april brukar vara den starkaste så säsongsmässigt finns det en del som talar för en fortsatt bra börs. Efter det rally som varit kan det dock inte uteslutas att det kommer nedställ om sentimentet skulle förändras i negativ riktning. Förmodligen ger en sådan marknadsrörelse möjlighet till fyndköp och som alltid så är ambitionen att balansera risk och potential för att nå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt.

Som förvaltare är vi ofta med i olika medier som Börsmorgon, EFN, Affärsvärlden, Aktiespararna mfl. I vårt pressrum hittar ni klipp från olika medier via länken <https://www.tellusfonder.se/pressrummet>

Vi tackar alla kunder för förtroendet att få förvalta ert kapital och lovar att fortsätta jobba aktivt med att ta del av möjligheterna vi ser på marknaderna och med att parera riskerna.

Vänliga hälsningar

Anders Bruzelius Bo Pettersson

Historisk aktieexponering

