

Förvaltare



Bo Pettersson
Har arbetat inom finansiell verksamhet sedan 1983 och har en bred aktiemarknadserfarenhet. Tog över förvaltningen för Tellus Fonder i Oktober 2020.

Placeringsråd
Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning november

Tellus Midas	5.0 %
STOXX600	13.7 %
SSVX90	-0.01 %

Avkastning i år

Tellus Midas	30.7 %
STOXX600	-6.4 %
SSVX90	-0.1 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	75.6 %
STOXX600	1.0 %
SSVX90	-2.5 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	113.2 %
STOXX600	6.6 %
SSVX90	9.7 %

Sharpe	0.86
Informationskvot	2.10
Standardavvikelse	17.15%
NAV (201130)	180.0

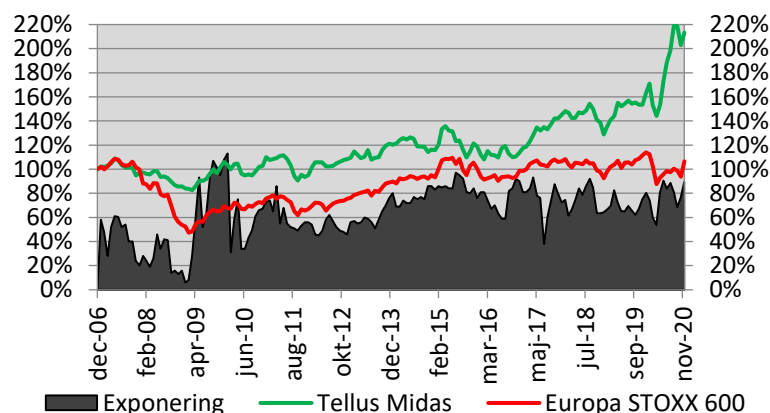
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 LVMH	7.2 %
2 Apple	5.9 %
3 Kinnevik	5.6 %
4 Fortinet	5.5 %
5 Investor	5.2 %
Total: 5 största innehaven	29.5 %

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

November blev en rekordstark månad för världens börser. I USA steg konjunkturkänsliga Dow Jones index 12-procent medan det breda Standard Poor indexet ökade 11-procent. Europa var ännu starkare med en uppgång för Eurostoxx 600 på över 15-procent. I Sverige steg OMX index hela 12-procent.

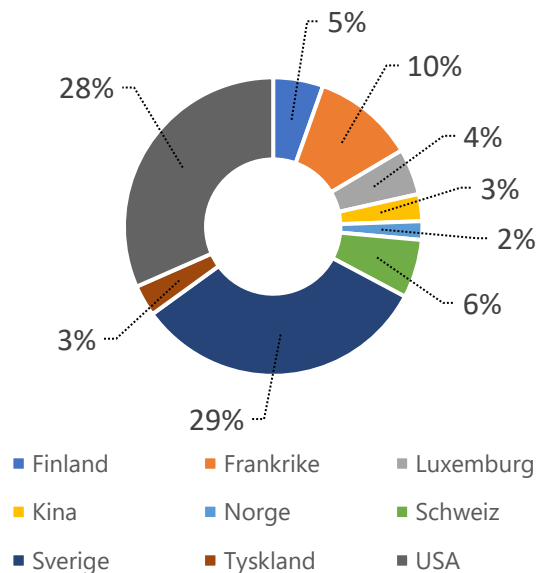
Tomten kom tidigt med sina julklappar i år och frågan är om vi tagit ut vändningen av ekonomierna i förskott? Vändningen kom när Pfizer gick ut med att de hade ett effektivt vaccin med en verkningsgrad på över 90-procent. När även Moderna och Astra presenterade vaccin med 95 respektive 70-procents verkningsgrad tog världens börser glädjeskutt. I vanliga fall brukar vacciner hjälpa 40-50 procent av de vaccinerade.

Detta ledde till att marknaderna såg ett slut på pandemin och börserna roterade mot att köpa Covid-19 förlorare. Denna sektorrotation gick rekordsnabbt med uppgångar på över 30-procent för tidigare förlorare som flyg, hotell och kryssningsbolag. Även bank och cykliska bolag tillhörde vinnarna i november. Bland förlorarna hittades de så kallade "Stay at home" aktierna. Här hittar vi tex videokonferens företag som Zoom och Netflix mfl. Även techsektorn drabbades av vinsthemtagningar.

Paradoxalt har Covid 19 pandemins andra våg spelat liten roll för världens börser. Förklaringen är att börserna avspeglar förväntningar på 6-12 månader fram i tiden. Med effektiva vacciner vågar börserna lyfta blicken och titta bortom pandemin. Ledande prognosinstitut har nu börjat skriva upp sina konjunkturprognoser. Tex kom OECD med prognos om en tillväxt på 4,2-procent för 2021 och en minskning av BNP i år på 4-procent. Tidigare har många prognosinstitut trott på nedgångar på upp till 10-procent.

I USA blev valet stökigt trots en storseger för Joe Biden. Till slut verkar nu Donald Trump beredd att flytta ut från Vita Huset den 20:e januari. Joe Biden har börjat formera sitt team. Utnämningen av den tidigare FED chefen Janet Yellen till finansminister har tagits emot mycket väl av finansmarknaderna. Utnämningen bedöms öka möjligheterna till ett kraftfullt stimulanspaket, vilket bör hjälpa återhämtningen av den amerikanska ekonomin. Den nya administrationen kommer också att återinträda i ett antal multilaterala samarbeten, vilket bör öka möjligheterna för tex "gröna" bolag. Vi har därför ökat i bolag som tex i det spanska vindkraftskonglomeratet Iberdrola. Möjligheterna för ökad handel bör också öka när Biden administrationen skrotar Trumps "Amerika först politik". Detta kommer att vara gynnsamt för exportbolagen.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson 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	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 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.

Efter den mycket starka utvecklingen av teknologiaktier sedan in mars noterade vi en sektorrotation under november efter positiva resultat avseende vaccinkandidaterna. Detta medförde att flygbolag, verkstadsbolag samt banken noterade en stark utveckling. Tellus Midas steg med 5,0 %, samtidigt som Europa STOXX 600 ökade med 13,7 % och MSCI All Country World NDTR (SEK) med 7,7 % och avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på Tellus Midas till 30,7%, Europa STOXX 600 till -6,4 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) 2% och en tre månaders statsskuldväxel till -0,10 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 113,2 %, Europa STOXX 600 till 6,6 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,70 %. Observera dock att sedan fem månader tillbaka har Tellus Midas ett globalt mandat, men för den långsiktiga avkastningen väljer vi att göra jämförelsen med Europa, vilket var det tidigare placeringsområdet.

I Sverige bör PPM pengarna på 44,5 miljarder kronor ge ett bra tillskott till börsen. PPM pengarna betalas ut i december månad och brukar vara en bra injektion för Stockholmsbörsen. Även den stärkta svenska kronan talar för en större andel svenska bolag i portföljen.

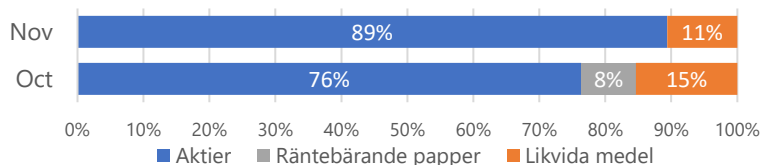
I takt med att ett antal osäkerhetsfaktorer såsom USA-valet och information om kommande Covid-vaccin försvann, ökade investerarnas riskaptit. Med anledning av detta minskade vi likviditet i fonden, vilket medförde att aktieandelen ökade till 89% under oktober, från 68 % jämfört med månaden innan.

Vi sålde våra två sista räntepapper, Gränges och Cloetta, och tog nya positioner i den latinamerikanska telecomoperatören Millicom, baserat på attraktiv värdering samt att det är en vinnare på ett Coronavaccin. Vi adderade även läkemedelsbolaget SOBI eftersom den har kommit till intresseranta kursnivåer. Vi tog även position i Disney som vi anser dels är en vaccinvinare (temaparker), dels en vinnare av den växande streamingmarknaden (Disney+). Exponering mot konjunktur känsliga bolag har tagits via position i ventilationsbolaget Lindab samt investmentbolaget Industrivärden som har många konjunkturkänsliga bolag som Volvo, Sandvik och Skanska i sin portfölj.

Slutligen viktade vi ner våra positioner i Bayn Europé, Scandion och Kinnevik efter en stark kursuppgång under de senaste ca 6 månaderna. Anledningen till att vi minskade vår vikt i Kinnevik var att positionen blivit för stor. Vi gillar fortfarande Kinnevik och det är fortfarande en av fondens största positioner.

Bo Pettersson

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

