

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning november

Tellus Midas	2.6 %
STOXX600	6.5 %
SSVX90	0.6 %

Avkastning i år

Tellus Midas	11.7 %
STOXX600	8.6 %
SSVX90	5.8 %

Avkastning 1 år

Tellus Midas	10.1 %
STOXX600	4.9 %
SSVX90	6.2 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	104.1 %
STOXX600	29.1 %
SSVX90	6.0 %

Sharpe	1.19
Informationskvot	0.78
Standardavvikelse	17.1 %
NAV (231130)	239.9

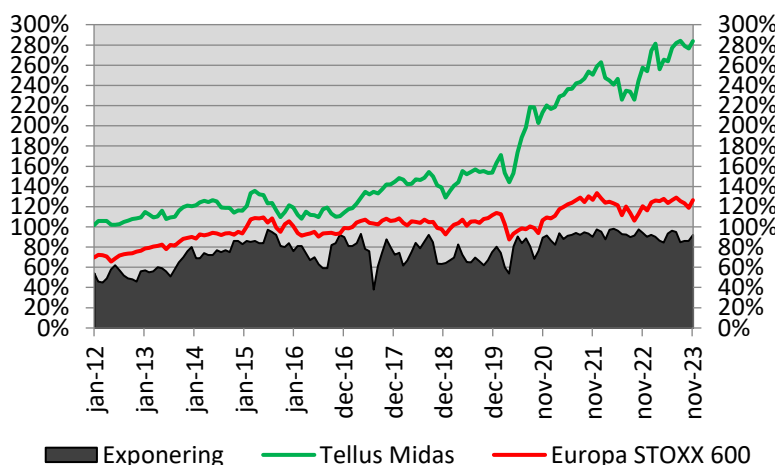
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Novo Nordisk	5.3 %
2 SEB	5.0 %
3 SAAB	4.8 %
4 Banco Santander	4.2 %
5 Microsoft	4.1 %
Total: 5 största innehaven	23.3 %

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

Normalisering i sikte?

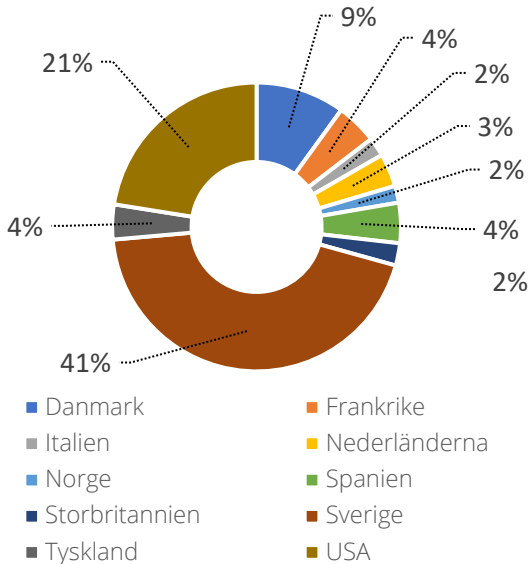
November bjöd på stora rörelser på flertalet finansiella marknader efter att inflationsoron lättat. På världens aktiemarknader rådde hausse och den amerikanska tioåriga räntan sjönk kraftigt från 4,87 % till 4,35 %. I sentimentet "risk-on" stärktes kronan med 3 % mot euron och 6 % mot dollarn. Optimismen bygger på förväntningar om fortsatt fallande inflation och en mjuklandning av konjunkturen samtidigt som marknaden börjar prisa in kommande räntesänkningar under nästa år.

Bland vinnarna återfanns åter "The magnificent seven" som vi skrev om förra månaden och som består av Amazon, Apple, Microsoft, Tesla, Meta, Alphabet och Nvidia. I kreativitetens spår finns det numera även ett index som följer dessa bolag vid namn CNBC Magnificent 7 index som under månaden steg 11,5 %. De stora ledande teknikbolagen fortsätter utklassa resten av marknaden. Alla utom Tesla finns i våra fonder.

Tellus Midas ökade 2,6 % och har i år stigit 11,7 %. Fondens vinnare i november blev NKT +21,8, Palo Alto +17,7 % och American Express 13,4 %. Bland förlorarna återfanns SAAB -3,6 % och AstraZeneca -3,4 %. Positionerna ökades i de svenska investmentbolagen och bankerna med köp av Industrivärden, Lundbergs, Kinnevik, Investor, Handelsbanken, SEB och Nordea. Även positionen i Evolution ökades upp. Enda försäljningen i fonden blev Maersk.

Vintermånaderna hör säsongsmässigt till de bättre månaderna under året och sentimentet är starkt inte minst i teknikbolagen. De svenska bankerna har haft det lite tungt trots rekordvinster och låga värderingar. Förmodligen har den svenska fastighetssektorn skrämt bort utländska investerare som befarat en ny fastighetskris.

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

Den stora kronförstärkningen antyder dock att utlänningarna kanske är på väg tillbaka och då finns det fortfarande mycket som handlas till rea i Sverige, inte minst bankerna som kommer ha rekordutdelningar under nästa år, kanske i kombination med återköp.

Vi följer fortsatt med stort intresse de stora strukturella förändringar som sker inom läkemedelsindustrin i form av behandling av övervikt som är ett av västvärldens största hälsoproblem. Övervikt klassas kanske inte som en sjukdom men sjukdomarna som det ger upphov till är många och Novo Nordisk medicin Wegovy har visat sig ha positiva effekter även på dessa vilket ökar den ekonomiska potentialen avsevärt. Efter lanseringen av Wegovy har flera läkemedelsbolag gjort stora satsningar inom området och den främsta konkurrenten är amerikanska Eli Lilly men även Pfizer, AstraZeneca och Novartis har satsat mycket på mediciner mot övervikt med blandade resultat. Novo Nordisk är dock marknadsledande och har ett rejält försprång med skalfördelar genom att ligga längst fram i utveckling och lansering. Ursprunget till Wegovy kommer från diabetesläkemedlet Ozempic som är ett väl beprövat läkemedel godkänt av amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA 2017. Branschen är konservativ och för att ett läkemedel skall få stor spridning måste behandlingen ersättas av antingen försäkringsbolag som i USA eller offentliga subventioner.

Sammantaget är vår slutsats att den position som Novo Nordisk idag har inom området gör det till ett av världens hetaste läkemedelsbolag. Inom försvarsindustrin börjar både vapen och pengarna till Ukraina att sina men försvaret av demokratin och upprustningen i väst är en strukturell förändring av hela industrin som kommer att fortsätta växa många år framöver.

Avslutningsvis ser vi en scenförändring på de finansiella marknaderna under november som skulle kunna innebära en normalisering av marknaderna efter tre turbulenta år med pandemi, krig och inflation. Låt hoppas på det bästa och ett ljusare och mer fredligt 2024.

Tellus Fonder önskar en riktigt God Jul och Ett Gott Nytt År!

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.