

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Midas i korthet

Avkastning november

Tellus Midas	-1.24 %
STOXX600	-2.64 %
SSVX90	-0.03 %

Avkastning i år

Tellus Midas	13.9 %
STOXX600	16.0 %
SSVX90	-0.16 %

Avkastning 5 år

Tellus Midas	126.6 %
STOXX600	35.4 %
SSVX90	-2.1 %

Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	150,6 %
STOXX600	26.8 %
SSVX90	9.5 %

Sharpe	1.33
Informationskvot	2.23
Standardavvikelse	16.7 %
NAV (211130)	211.8

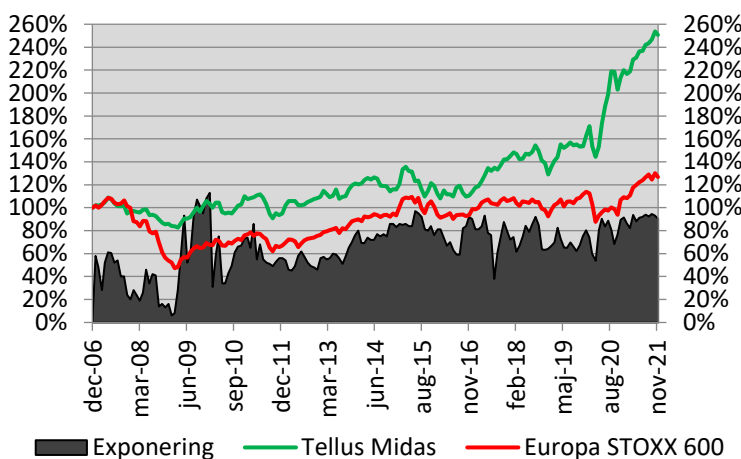
Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sampo	5.4 %
2 Nordea	5.0 %
3 ING Groep	4.9 %
4 Swedbank	4.5 %
5 Embracer Group	4.4 %
Total: 5 största innehaven	24.2 %

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

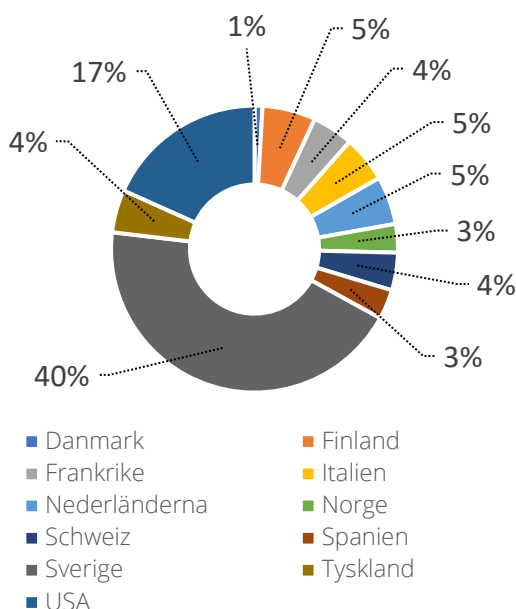
Börserna fortsatte stiga under inledningen av månaden, men tappade styrka mot slutet då inflationsoro och den nya virusmutationen Omikron skapade osäkerhet och farhågor om nya restriktioner och nedstängningar av samhällen. Amerikanska centralbankens ordförande Jerome Powell uttryckte oro för att fortsatta logistikproblem kan bidra till att inflationen blir mer långvarig än man tidigare trott.

Centralbankernas kommunikation kring räntor och inflation analyseras och följs noggrant av finansmarknaderna. Att penningpolitiska stimulanser trappas ned, så kallat "tapering", är ett faktum. Frågan är i vilken hastighet neddragandet av stimulanser sker och vilka konsekvenser detta får. Minskade stimulanser kan samtidigt också ses som ett positivt tecken på att världsekonomin står inför en återhämtning. Nästa steg från centralbankerna blir räntehöjningar men dessa förväntas ligga längre fram i tiden vilket innebär låga räntor ytterligare ett par år.

En viktig indikator för hur räntemarknaden ser på ränteutvecklingen framöver är den amerikanska tioårsräntan som under månaden rörde sig i intervallet 1,4 – 1,7 % och slutade i den lägre delen av intervallet när den nya mutationen Omikron blev känd. Detta tyder på att räntemarknaden fortfarande inte är särskilt orolig för inflationen.

Tellus Midas tappade något i värde under månaden – 1,24 % efter en bra utveckling under hösten. I år är fonden upp 13,9 % och 126,6 % i ackumulerad avkastning de senaste fem åren. Fondens riskjusterade avkastning mätt som Sharpkvot ligger på höga nivån 1,33. En Sharpkvot på över 0,5 brukar anses som bra medan ett värde över 1 anses som mycket bra.

Geografisk exponering %



Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	1 januari 2007
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (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 5-år 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

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.

Finans dominerar bland innehaven i fonden. Även om finanssektorn stigit under året är värderingarna fortsatt relativt låga samtidigt som många bolag har stora kassor som kan användas till generösa utdelningar och återköp av aktier. Fortsatt inflationsoro och perioder av stigande räntor gynnar också sektorn. Fonden är ett bra komplement i en portfölj där man eftersträvar en balanserad avkastning i tider av osäkerhet kring inflations- och ränteutvecklingen. Geografiskt är den största exponeringen mot Europa även om fonden även har en relativt stor exponering mot USA. Fonden har en stor flexibilitet vad gäller andel aktier och likviditet men även vad gäller val av innehav i portföljen. Förutom finans har vi även enskilda inslag med innehav som inte är finansrelaterade t ex Embracer som agerar på den globala spelmarknaden, hållbara gröna bolag som fönsterbolaget Inwido och en del klassiska teknikbolag som Microsoft och Apple.

Även om inflationsoron leder till lite högre volatilitet på aktiemarknaden så är vi fortsatt positivt inställda till börsen. Mycket talar för att vi kan få en god tillväxt under nästa år om pandemin lider mot sitt slut och logistikkedjorna börjar fungera normalt. Inflationsutvecklingen är svårare att förutsäga men så länge räntorna ligger kvar på låga nivåer finns det ingen större anledning till oro. Börsnedgångar ger snarare aktiva sparare tillfälle att öka upp aktieandelen då aktieinvesteringar även fortsättningsvis kan betraktas som den bästa sparformen för långsiktiga sparare.

Med vänlig hälsning,

Anders Bruzelius, Bo Pettersson

Historisk aktieexponering

