

### 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 oktober

Tellus Midas	-7.1 %
STOXX600	-5.2 %
SSVX90	-0.01 %

#### Avkastning i år

Tellus Midas	24.4 %
STOXX600	-17.7 %
SSVX90	-0.1 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Midas	77.0 %
STOXX600	-8.8 %
SSVX90	-2.5 %

#### Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	102.9 %
STOXX600	-6.3 %
SSVX90	9.8 %

Sharpe	0.76
Informationskvot	2.63
Standardavvikelse	17.1 %
NAV (201031)	171.5

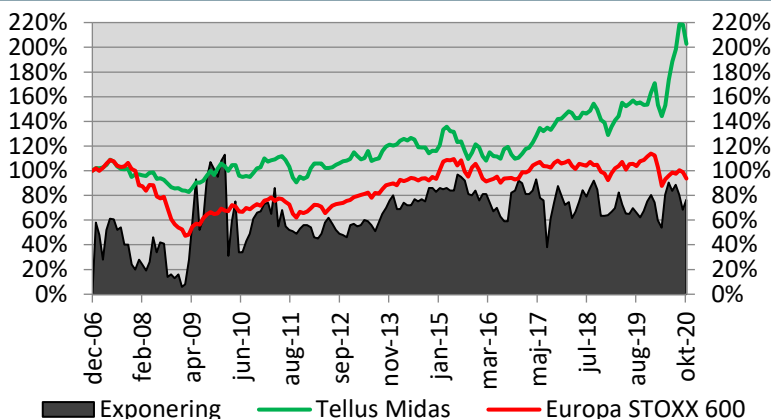
### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Kinnevik	7.1 %
2 Bayn Europe	6.5 %
3 Alibaba Group	6.0 %
4 LVMH	5.8 %
5 Apple	5.4 %
Total: 5 största innehaven	30.9 %

### 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

Undertecknad är sedan oktober ansvarig för förvaltningen av Tellus Midas, sedan Jan Petersson har valt att gå vidare till AP-fonden. Han kommer dock att sitta kvar i Tellus styrelse och förbli delägare i fondbolaget.

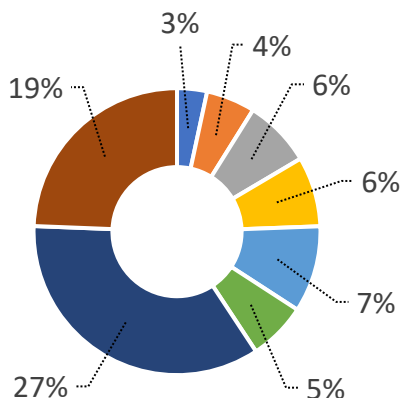
Jag har tidigare suttit i placeringsrådet tillsammans med Jan Petersson. Min bakgrund är analytiker, mäklare och förvaltare men också entreprenör då jag även varit med och startat fondbolagen Catella och Case.

Till min hjälp i placeringsrådet har jag erfarna personer som Karl Henrik Sundström och Anders Bruzelius. Kalle har varit Vd på Stora Enso och CFO på Ericsson och det holländska halvledarbolaget NXP. Han sitter även i styrelsen på Vestas Vind och det av Investor ägda Mölnlycke Health Care. Anders har också lång erfarenhet från branschen bla som analyschef på Swedbank, Carnegie, Danske Bank och Handelsbanken Det är således ett erfaret team som tar över förvaltningen efter Jan.

Efter en extremt snabb och stark utveckling på börsen sedan botten av mars, så kännetecknades oktober av osäkerhet i många olika former. Vi hade valet i USA, oron för en andra våg av Covid-19 och huruvida det skulle bli ett stödpaket i USA. All denna osäkerhet tog sig bland annat uttryck i det amerikanska "skräckindexet" VIX som steg till över 40 i slutet av månaden. Det osäkra marknadsklimatet ledde till vinsthemtagningar i främst teknologisektorn då investerare ökade likviditeten inför USA-valet. Även den amerikanska långräntan steg från ca 0,6 % till ca 0,9 %.

Tellus Midas sjönk med 7,1 %, samtidigt som Europa STOXX 600 sjönk med 5,2 % och MSCI All Country World NDTR (SEK) med 2,9 %. Avkastningen på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till -0,01 %. Sett från årets början uppgår avkastningen på **Tellus Midas till 24,4 %** vilket kan jämföras med Europa STOXX 600 till -17,7 %, MSCI All Country World NDTR (SEK) -5,2% och en tre månaders statsskuldväxel till -0,10 %. Sedan fondstart 1 januari 2007 uppgår avkastningen för Tellus Midas till 102,9 %, Europa STOXX 600 till -6,3 % och en tre månaders statsskuldväxel till 9,80 %. Observera 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 placeringsuniverset.

### Geografisk exponering %



- Danmark
- Finland
- Frankrike
- Kina
- Norge
- Schweiz
- Sverige
- USA

### 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](http://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](http://www.tellusfonder.se).

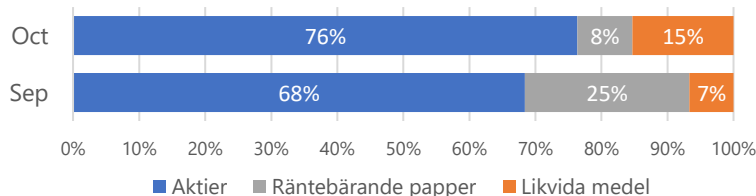
Med anledning av den stora osäkerheten i marknaden hade vi en fortsatt relativt låg aktieandel om 76 % under oktober, men dock en viss ökning jämfört med 68 % månaden innan. För att öka likviditeten valde vi att halvera innehavet i räntepapperna, Cloetta och Gränges samt sälja hela innehavet i Bravida. Då vi noterade tecken på minskad riskvilja i marknaden med anledning av ökad osäkerhet (se ovan) viktade vi även markant ner i norska Quantafuel samt Bayn Europe efter en fantastisk uppgång under de senast drygt sex månaderna. Vidare adderades till fonden investmentbolaget Investor som har många innehav som vi är positivt inställda till.

När detta skrivs i början på november har mycket av osäkerheten från oktober skingrats. Valet i USA är avgjort med seger för demokraternas kandidat Joe Biden som president, samtidigt som republikanerna ser ut att ta hem segern i senaten.

Det har även presenterats ett vaccin mot Covid-19 från det amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer vilket snabbt lett till ökad optimism på världens börser. Redan innan jul beräknas de första patienterna kunna behandlas. Detta minskar riskerna för en total nedstängning av ekonomierna. Rapportsäsongen ger också stöd till börserna med starka niomånadersrapporter. Dessutom har vi sett gynnsam konjunkturstatistik med sjunkande arbetslöshet och bra inköpschefsindex. Sammantaget ser vi positivt på framtiden.

Bo Pettersson

### Tillgångsfördelning



### Historisk aktieexponering

