

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

#### Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström  
Anders Bruzelius

### Tellus Midas i korthet

#### Avkastning oktober

Tellus Midas	2.8 %
STOXX600	4.6 %
SSVX90	-0.01 %

#### Avkastning i år

Tellus Midas	15.3 %
STOXX600	19.2 %
SSVX90	-0.13 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Midas	131.0 %
STOXX600	40.3 %
SSVX90	-2.2 %

#### Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	153.7 %
STOXX600	30.2 %
SSVX90	9.6 %

Sharpe	1.29
Informationskvot	2.12
Standardavvikelse	16.7 %
NAV (211031)	214.42

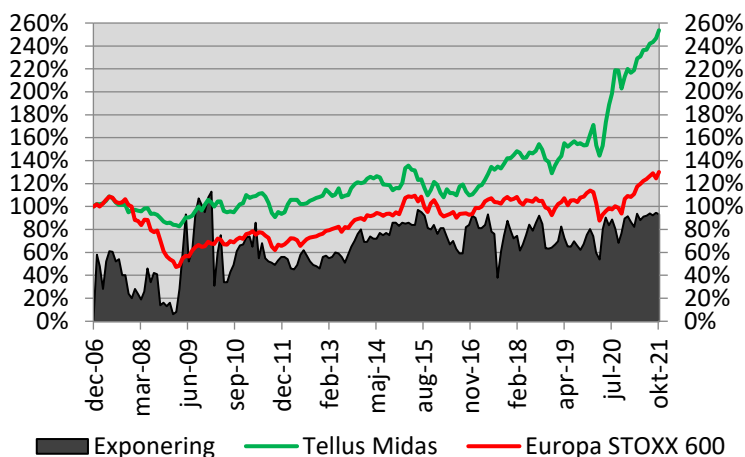
### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sampo	5.5 %
2 ING Groep	5.1 %
3 Nordea	4.9 %
4 Swedbank	4.5 %
5 SEB	4.4 %
Total: 5 största innehaven	24.4 %

### 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



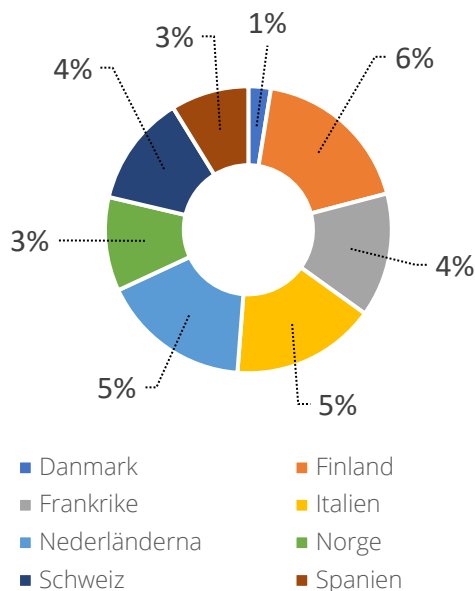
### Förvaltarkommentar

Bulls återtog kommandot i oktober när fokus riktades mot tredje kvartalets bolagsrapporter. Tellus Midas med för närvarande stor exponering mot finanssektorn hade en fin månad med en uppgång på 2,8 % vilket innebär ett lyft på 15,3 % så här långt i år. De senaste tre åren har fonden stigit med 80,85 % och på fem år ligger värdeökningen på 131,0 %. Fonden har fyra stjärnor på Morningstar och fem hållbarhetsglobar.

Tellus Midas ligger för närvarande i en fin uppåttrend och vi är fortsatt positiva till finanssektorn där vi ser god potential och högre kurser drivet av låga värderingar, återköp och höga utdelningar. Även inflations- och ränteoron som ligger och puttrar och bubblar upp med jämna mellanrum ger stöd till sektorn. Likviditeten har dragits ned under månaden och vi har ökat upp inslaget av finansrelaterade innehav genom köp av bland annat Goldman Sachs, UBS, Swedbank, Nordea och Handelsbanken.

Vi konstaterar att rapportsäsongen ännu en gång bjuder på vinster som överträffar förväntningarna trots komponentbrist, höga råvarupriser och logistikproblem. Visserligen ligger inflations- och ränteoron och pyr men den amerikanska centralbanken har lyckats dämpa oron genom att signalera tålmod kring eventuella räntehöjningar. Detta har gett ny kraft till börserna och nya rekordnivåer.

### Geografisk exponering %



### Fakta om fonden

Kategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
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 5-år rating™ ★★★★★

Morningstar hållbarhetsrating™

### 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).

Att så kallad "tapering" inleds i USA, vilket innebär att man drar ned på stimulerande åtgärder i form av återköp av obligationer, är i sig ett gott tecken på att ekonomin återhämtar sig i god takt och inte längre behöver stödet. Centralbankens mål är att köpen kommer vara avslutade till sommaren.

Problemen med komponentbristen och logistiken har förmodligen nått sin kulmen och läget bör förbättras under nästa år vilket kommer gynna inte minst fordonsindustrin men även andra sektorer där man har ett högt teknikinnehåll. Det finns en uppdämd efterfrågan i världsekonomin som dämpats under pandemin men som kan komma att blomma ut under det kommande året, vilket kan ge världsekonomin en kraftig tillväxtinjektion. Till detta kan läggas stora finanspolitiska stimulanser av olika slag, inte minst stora investeringar i infrastruktur.

Den amerikanska tioårsräntan som speglar räntemarknadens framtidsstro steg initialt under månaden men föll sedan tillbaka vilket innebär en närmaste oförändrad ränterörelse. Vi fortsätter dock att aktivt bevaka denna ekonomiska indikator som påverkar börshumöret i hög utsträckning.

Ser man till säsongsmässiga trender så brukar slutet av året höra till en av de starkaste börsperioderna och för närvarande ser historien ut att återupprepas. Många bolag fortsätter leverera goda vinster och tillväxt vilket innebär att även oron för höga värderingar dämpas. För den som vill öka värdet på sitt kapital är det förmodligen ett utmärkt tillfälle att öka upp innehavet i våra fonder.

Med vänliga hälsningar,

Anders Bruzelius, Bo Pettersson

### Historisk aktieexponering

