

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd  
Bo Pettersson  
Anders Bruzelius

### Tellus Midas i korthet

#### Avkastning november

Tellus Midas	5.4 %
STOXX600	6.8 %
SSVX90	0.3 %

#### Avkastning 1 år

Tellus Midas	2.9 %
STOXX600	-5.0 %
SSVX90	0.6 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Midas	81.4 %
STOXX600	13.8 %
SSVX90	-0.9 %

#### Avkastning sedan start 1 januari 2007

Tellus Midas	157.7 %
STOXX600	20.5 %
SSVX90	10.2 %

Sharpe	2.25
Informationskvot	2.55
Standardavvikelse	16.6 %
NAV (221130)	217.81

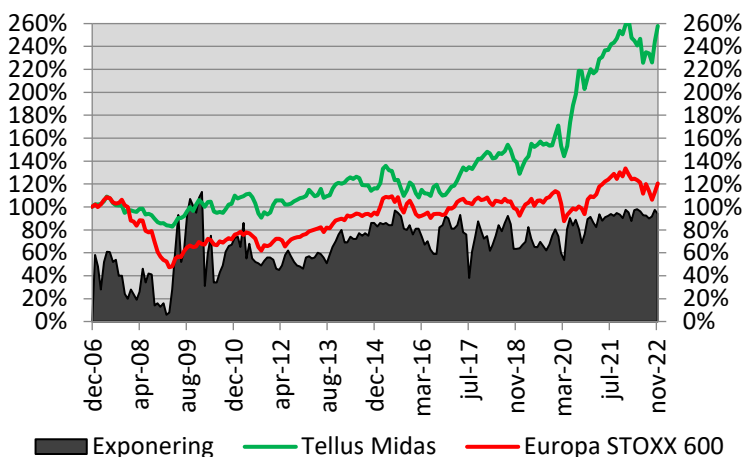
### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Handelsbanken	6.2 %
2 SEB	5.8 %
3 Investor	5.6 %
4 Nordea	5.3 %
5 Sampo	5.1 %
Total: 5 största innehaven	28.0 %

### 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

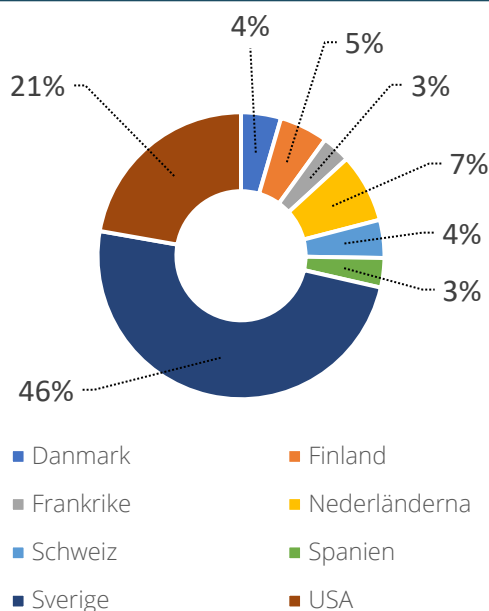
#### Tomterally?

November präglades av fortsatt återhämtning på världens börser med bränsle från kraftigt sjunkande långräntor och råvarupriser. Även fraktraterna sjönk under månaden vilket tyder på att logistikkedjorna börjar fungera bättre. Problemen i logistikkedjorna kopplade till pandemin var gnistan som antände inflationsbrasan för ett år sedan. Förväntningar om att inflationen är nära eller redan nått en topp kan förklara de sjunkande räntorna men även en ökad risk för recession har påverkat ränteutvecklingen. Vi hoppas på en mjuklandning av ekonomin dock är den ekonomiska utvecklingen fortsatt svår att förutsäga. Hushållen pressas från många olika håll och ett tydligt trendbrott av den stigande inflationen i både USA och Europa vore en välkommen julklass.

Tellus Midas, med stor exponering mot bank och finans, hade ännu en stark månad med en värdeökning på 5,4 %. Bankerna fortsätter gynnas av det höga ränteläget. Största förändringen i fonden blev avyttringen av Swedish Match efter att Philip Morris fått genom sitt bud av bolaget. Exponeringen mot finanssektorn ökades upp genom köp i Handelsbanken, Danske Bank och Sampo.

Att Kina äntligen har lättat på landets mycket strikta covidrestriktioner inger hopp om ytterligare förbättringar av de globala logistikkedjorna med ett minskat inflationstryck samtidigt som det kan ge stöd till den globala tillväxten om hjulen åter börjar snurra normalt i världens näst största ekonomi. Optimismen märks inte minst på de kinesiska börserna som har återhämtat sig en del den senaste tiden. En sektor som gynnas av ett öppnare Kina är lyxbolagen med stor andel kinesiska kunder.

### 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 3-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).

På det geopolitiska planet är utvecklingen i Ukraina det största orosmolnet då det är svårt att veta hur Kreml kommer agera när motgångarna i kriget hopas och hot av olika slag på västländerna duggar tätt från Moskva. En fredsuppörelse skulle kunna leda till ett lätttnadsrally under nästa år.

Sammanfattar man det ekonomiska läget så ser vi trots allt en del ljuspunkter i mörkret. Den skenande inflationen ser ut att dämpas efter snabbt agerande från världens centralbanker med kraftiga räntehöjningar och arbetsmarknaden är trots tuffare tider hyggligt stark även om varslen ökat. Vårt huvudscenario bygger på en snabb avkylning av den globala ekonomin som dock börjar tinas upp redan nästa år när inflationen dämpas och räntorna faller tillbaka. Kristider för det goda med sig att bolagens effektiviserar sina verksamheter vilket innebär bättre marginaler och vinster när den globala tillväxten åter tar fart.

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](http://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](http://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.

### Historisk aktieexponering

