

Förvaltare



Jan Petersson
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning augusti

Tellus Bank & Finansfond	-3.03%
SSVX90 + 3%	0.21%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	1.02%
SSVX90 + 3%	1.70%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	-1.27%
SSVX90 + 3%	6.23%

Sharpe	-0.03
Informationskvot	-0.34
Standardavvikelse	13.74%
NAV (190831)	97.26

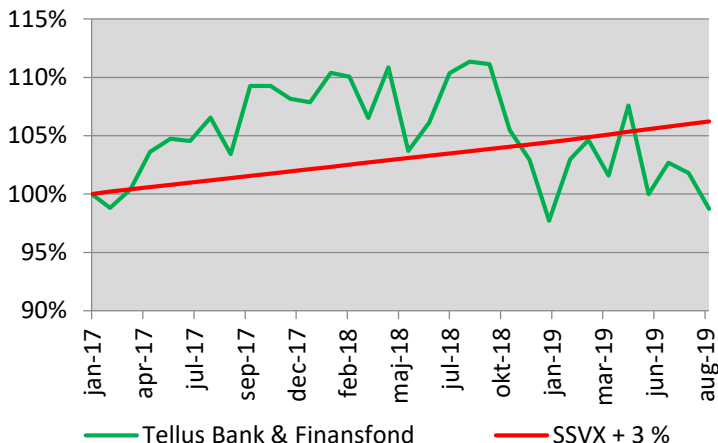
Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 februari 2017
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0009522410
Bankkonto	SEB 5851-1111530
Bankgiro	374-1071
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	1 %
Rörlig avgift	10 % av den del av fondens totalavkastning som överstiger en avkastningströskel motsvarande en genomsnittlig ränta på en tremånaders statsskuldväxel per månad och med ett tillägg på 3 %, vilket är ett bedömt aktiemarknadspremium.
Morningstar rating™	n/a

Om Tellus Bank & Finansfond

Efter finanskris och statsskuldskris har med stora stödprogram och låga räntor skapats en miljö som är mycket gynnsam för banker att verka inom. Banker är systemviktiga för ekonomin globalt. Därför har de getts dessa förutsättningar. Trots detta värderas banker långt ifrån sina historiska snittvärderingar och ger i dagens nollräntemiljö mycket höga direktavkastningar. Vi vill ha möjlighet att ta tillvara dessa direktavkastningar och fonden är därför utdelande. Vi investerar i Europeiska bank och finansaktier och vi använder en flexibel aktieandel för att hantera de stora svängningar som denna sektor kan uppvisa.

Utveckling över tid



Förvaltarkommentar

Augusti blev på nytt en månad med en svag utveckling för bank och finanssektorn, såväl i absoluta som i relativa termer. Många av de stora europeiska bankerna brottas med strukturella problem och en alltför hög kostnadsstruktur inom framförallt de tidigare så lönsamma investment bankingdelarna. Stora neddragningar sker nu inom dessa områden hos många banker med Deutsche Bank som det klaraste exemplet. I England och i Europas nuvarande finansiella centrum London är osäkerheten stor vad som ska hända efter Brexit (om den nu kommer!?). Banker är just nu helt enkelt inte på modet. Jag hörde till exempel att mötesrummen ekade tomma för bankerna under Kepler Cheuvreux nyligen hållna stora franska investerarkonferens. När sentimenten svänger för något som är utbombat kan det dock gå snabbt.

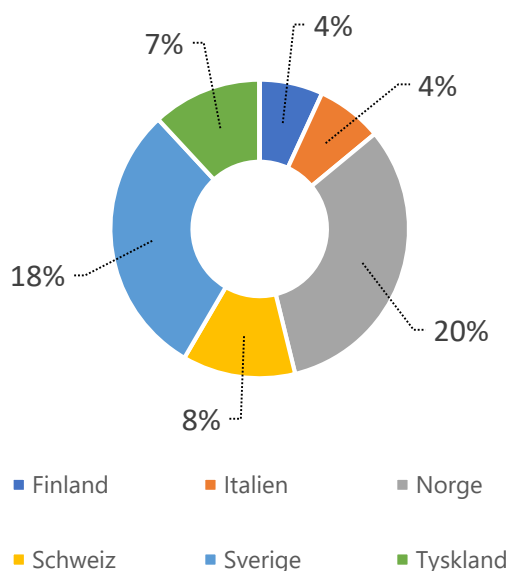
I augusti tappade Tellus Bank & Finans 3,03 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn tappade 6,64 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,21 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans avkastat 1,02 %, medan nämnda Bank ETF har avkastat -5,25 % och fondens jämförelseindex 1,70 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -1,27 %, nämnda ETF -21,41 % och fondens jämförelseindex 6,23 %.

Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Aktieandelen minskade dock under månaden eftersom vi nu har utdelningssäsongen bakom oss och var vid utgången av augusti 67 % att jämföra med 72 % vid utgången av förra månaden.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Partners Group	7.57%
2 Resurs Holding	7.57%
3 Allianz	7.35%
4 Hoist Finance	6.20%
5 Sparebanken	5.18%
Total: 5 största innehaven	33.87%

Geografisk exponering %



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

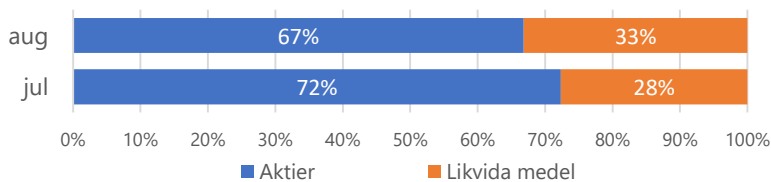
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

De placeringar som bidragit mest till avkastningen under augusti var den schweiziska Private Equity förvaltaren Partners Group och den svenska banken Resurs Holding. De investeringar som hade mest negativ påverkan på avkastningen var det norska försäkringsbolaget Storebrand och Amundi ETF Euro Banks. Vi hargjort inte gjort några nyinvesteringar under månaden, medan vi däremot sålt fyra bolag i sin helhet. Vi sålde den italienska internetbanken Fineco som vi köpte förra månaden i en ägarspridning och som efter en initial uppgång slog tillbaka. Innehavet var mycket litet och innebar en marginell förlust. Däremot var förlusterna desto mer kännbara i de tre övriga bolagen som vi avyttrade, den spanska banken Santander, den nordiska banken Nordea och den svenska banken Swedbank.

Vi har en fortsatt relativt försiktig syn på aktiemarknaderna med hänsyn till det fortsatta handelskriget den därmed avmattande konjunkturen. De låga räntorna och centralbankernas beslutsamhet att stödja ekonomierna tror vi dock gör fallrisken begränsad. Bank och finanssektorn är ett av de områden som haft sämst utveckling hitintills under året. Vi har dock den senaste tiden sett en ganska stark återhämtning för sektorn, mest som en följd av att investerare letar potentiell avkastning inom områden som inte har hängt med i utvecklingen. Aktiekurserna har i många fall helt enkelt blivit för låga och avspeglar mycket dämpade förväntningar. Denna rotation in i banker tror vi kan fortsätta ett tag till då värderingarna är långt ifrån utmanande och direktavkastningarna mycket höga, även om det är sannolikt att banker som Nordea och Swedbank inte kommer att dela ut som tidigare.

Vi tror därmed att det kan finnas en fortsatt kortsiktig potential i sektorn. Bland de mindre så kallade utmanarbankerna talas det dessutom om en möjlig konsolidering.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

