

Förvaltare



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



Placeringsråd
Lars Källholm
Jan Petersson
Thomas Eriksson

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning augusti

Tellus Bank & Finansfond	0,90%
SSVX90 + 3%	0,19%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	3,24%
SSVX90 + 3%	1,51%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	11,35%
SSVX90 + 3%	3,68%

Sharpe	0,81
Informationskvot	0,51
Standardavvikelse	14,90%
NAV (180831)	111,35

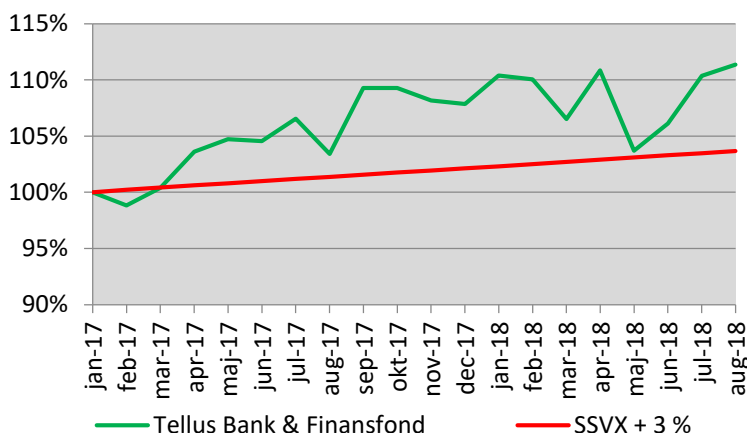
Fakta om fonden

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
PPM nr	225904
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 aktiemarknadspremiem.
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

Sommaren har varit en tung period för bank och finanssektorn, även om det blev stark återhämtning under juli. Augusti innebar dock återigen ett stort bakslag för framförallt den europeiska banksektorn, medan det gick bättre upp i Norden. I Sverige verkar internationella placerare mindre rädda för förluster på fastighetsutlåning och Norge med ett antal välskötta sparbanks har tjänat som en "trygg hamn". Framförallt Italien fortsätter att brottas med politiska problem och Tyskland med strukturella

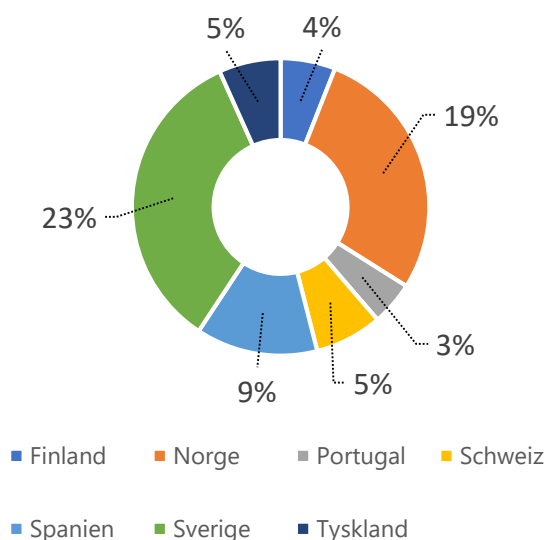
Bank & Finanssektorn backade markant under augusti och en Europeisk bank ETF (Amundi MSCI Euro Banks) avkastade -7,84 % under månaden. Trots det klarade sig Tellus Bank & Finansfond utmärkt och avkastningen för augusti månad uppgick till glädjande 0,90 %. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till 0,19 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finansfond avkastat 3,24 %, vilket är avsevärt bättre än en Europeisk bank ETF som avkastat -13,03 % och även bättre än fondens jämförelseindex som har avkastat 1,51 %. Sedan fondstart 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finansfond avkastat 11,35 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 3,68 % och en europeisk bank ETF -4,14 %, vilket innebär att vi klart uppnått vår målsättning såväl i absoluta som i relativa termer.

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. Under augusti minskade vi dock aktieandelen marginellt från 76 % till 75 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Amundi ETF MSCI EU B	7,54%
2 Swedbank	7,34%
3 Resurs Holding	6,73%
4 Storebrand	5,59%
5 Banco Santander	4,95%
Total: 5 största innehaven	32,15%

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

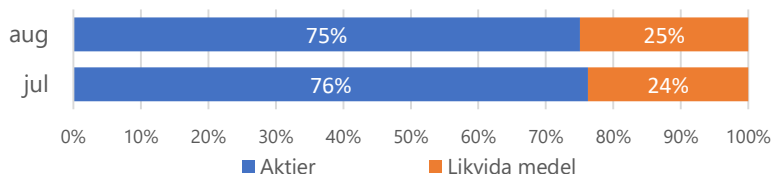
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under augusti är det norska försäkringsbolaget Storebrand och den schweiziska Private Equity förvaltaren Partners Group. Mest negativt till avkastningen bidrog den spanska banken Santander och Amundi ETF MSCI Euro Banks (index på euro banker).

Inga nya bolag har tillkommit i portföljen under augusti. Vi valde att sälja vårt innehav i Deutsche Bank, då det finns alltför mycket frågetecken kring förändringstakten i den strukturomvandling som banken genomgår. Investeringen i Deutsche Bank innebar en förlust.

Som tidigare nämnts är vi inte så oroliga för bolänerelaterade kreditförluster i Sverige, så länge vi inte ser kraftigt stigande räntor och/eller en kraftigt stigande arbetslöshet. Kommer en stabilisering av finansmarknaderna i södra Europa, vilket kräver politisk stabilitet både på det globala såväl som nationella planet finns det en mycket stor potential i dessa marknader. Vi tycker därför kombination sydeuropeisk hävstång och nordisk stabilitet med höga direktavkastningar är den intressantaste kombinationen. För tillfället väljer vi att övervika Norden och där framförallt Norge och Sverige. Vi vill gärna se en tydligare stabilisering av de sydeuropeiska finansaktierna innan vi ökar upp andelen i regionen igen.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

