

### 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 september

Tellus Bank & Finansfond	-0,20%
SSVX90 + 3%	0,19%

#### Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	3,03%
SSVX90 + 3%	1,70%

#### Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	11,13%
SSVX90 + 3%	3,88%

Sharpe	1,01
Informationskvot	0,62
Standardavvikelse	11,67%
NAV (180831)	111,13

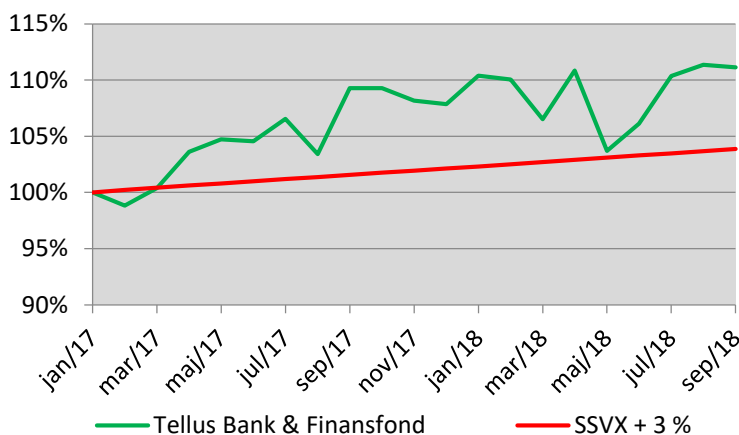
### Fakta om fonden

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 statskuldväxel 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

Efter en mycket svag augusti månad för bank och finanssektorn så stabiliserades läget i september och sektorn gick bra i såväl absoluta som relativa termer. Framsta anledningen till sektorns återkomst var framförallt avsaknaden av negativa politiska nyheter. Bank och finanssektorn har ofta en hög korrelation till såväl makroekonomisk som politisk utveckling. Det svenska valet fick dock en tämligen marginell inverkan på såväl sektorn som aktiemarknaden generellt.

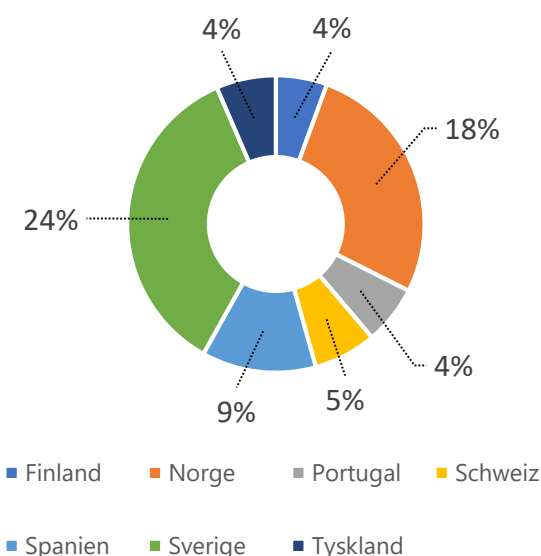
Bank & Finanssektorn hade som nämnts en positiv månad i september och en Europeisk bank ETF (Amundi MSCI Euro Banks) avkastade 1,27 %. Tellus Bank & Finansfond hade tyvärr en negativ månad och avkastningen för september uppgick till -0,20 %. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremiem på 3 % + räntan på en tre månaders statskuldväxel uppgick till 0,19 %. Den stora anledningen till att avkastningen var negativ för Tellus Bank & Finans var att den svenska kronan stärktes med hela 2,8 % mot euron under månaden vilket påverkade fonden negativt. Sedan årets början har Tellus Bank & Finansfond avkastat 3,03 %, vilket är avsevärt bättre än en Europeisk bank ETF som avkastat -11,93 % och även bättre än fondens jämförelseindex som har avkastat 1,70 %. Sedan fondstart 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finansfond avkastat 11,13 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 3,88 % och en europeisk bank ETF -2,92 %, 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 september ökade vi aktieandelen marginellt från 75 % till 76 %.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Swedbank	7,32%
2 Amundi ETF MSCI EU B	7,15%
3 SEB	6,59%
4 Storebrand	5,28%
5 Partners Group	4,68%
Total: 5 största innehaven	31,02%

### Geografisk exponering %



### 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

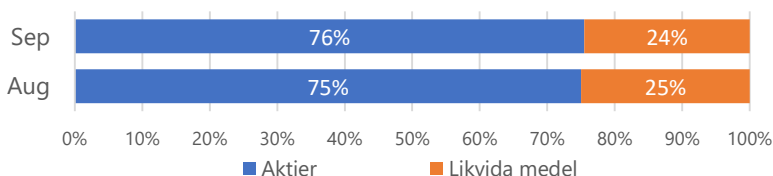
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se).

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under september är den svenska banken Swedbank och den norska banken SR Bank. Mest negativt till avkastningen bidrog Amundi ETF MSCI Euro Banks (index på euro banker) som även var en av förra månadens förlorare och det norska försäkringsbolaget Storebrand, som var en av förra månadens vinnare.

Vi har gjort en ny investering under september och köpt den svenska kapitalförvaltaren Catella. Bolaget växer genom förvärv och har stabiliserat verksamheten efter att en del nyckelpersoner lämnade under förra året. Vi har inte sålt något bolag i sin helhet under september.

Hitintills under året har nordiska banker som vi är överviktade i tjänat som en stabiliserande faktor i portföljen, i kontrast till såväl sydeuropeiska banker som brittiska banker där den politiska utvecklingen haft en negativ utveckling och till kontinentaleuropeiska banker med strukturella problem. Senaste tiden har dock även de nordiska bankerna fått skrämselfiska på grund av de stora belopp av penningtvätt som gått genom den estniska verksamheten i Danske Bank åren 2007 - 2015. Banken riskerar därmed stora bötesbelopp i framförallt USA. Marknaden är nu rädd att detta inte är något som är isolerat till Danske Bank, utan man spekulerar i att motsvarande kan ha inträffat i såväl Swedbank som SEB, bägge med betydligt större verksamhet i Baltikum. Vi har naturligtvis ingen insyn i deras verksamhet, men vi bedömer det som mer och mer osannolikt att så skulle vara fallet ju längre tiden går. Det var redan i början av sommaren som det framkom att Danske Bank hade medverkat i penningtvätt och det skulle vara mycket konstigt om man inte från högsta ort i såväl Swedbank som SEB beordrade en mycket noggrann genomgång av verksamheten för att förvissa sig om att inget liknande inträffat där. Hade något sådant inträffat borde det därför varit rapporterat vid det här laget. Efter senaste tidens nedgångar för dessa banker framstår därför dess direktavkastning återigen som mycket lockande.

### Tillgångsfördelning



### Historisk aktieexponering

