

Förvaltare



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

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning september

Tellus Bank & Finansfond	2.23%
SSVX90 + 3%	0.21%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	3.27%
SSVX90 + 3%	1.91%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	0.93%
SSVX90 + 3%	6.45%

Sharpe	0.03
Informationskvot	-0.24
Standardavvikelse	14.06%
NAV (190930)	99,43

Fakta om fonden

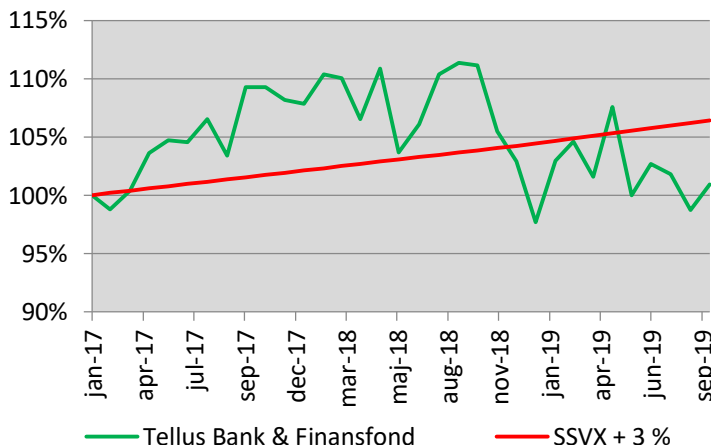
Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 februari 2017
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0009522410
Bankkonto	SEB 5851-1111530
Bankgiro	374-1071
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	1 %
Rörlig 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

Vi skrev i vårt förra månadsbrev om bank- och finanssektorn, att när någonting är ordentligt "utbombat" och sentimenten svänger så kan det gå mycket snabbt. Det gjorde det med råge under september för just denna sektor, som efter en längre tid av negativ utveckling och dålig avkastning fullständigt exploderade. Vi skrev också i samma marknadsbrev att vi ansåg att aktiekurserna just för denna sektor blivit alltför låga med en potential för en sektorrotation, vilket under månaden besannades. En stor anledning till detta är nog att många institutionella investerare är och varit underviktade i sektorn. Rotationen 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.

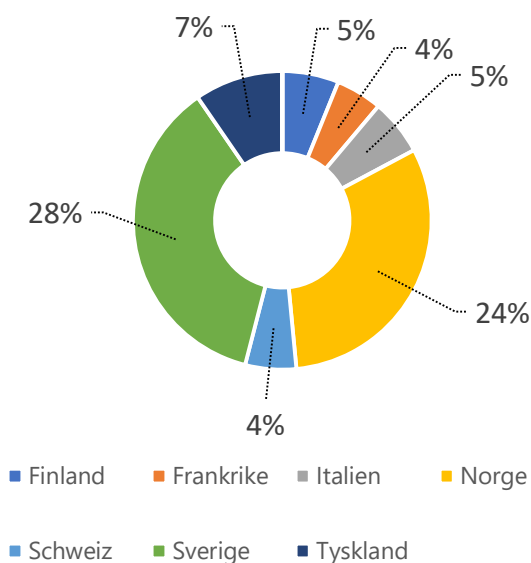
I september steg Tellus Bank & Finans 2,23 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn steg med 9,38 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,21 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans avkastat 3,27 %, medan nämnda Bank ETF har avkastat 3,64 % och fondens jämförelseindex 1,91 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat 0,93 %, nämnda ETF -14,04 % och fondens jämförelseindex 6,45 %.

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 detta. Aktieandelen ökade kraftigt under månaden för att kapitalisera på det, i alla fall tillfälligt, starka momentum vi hade i sektorn och var vid utgången av september 80 % att jämföra med 67 % vid utgången av föregående månad.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Resurs Holding	7.94%
2 Allianz	7.35%
3 Hoist Finance	7.16%
4 Sparebanken	6.39%
5 DNB	5.55%
Total: 5 största innehaven	34.39%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

www.tellusfonder.se

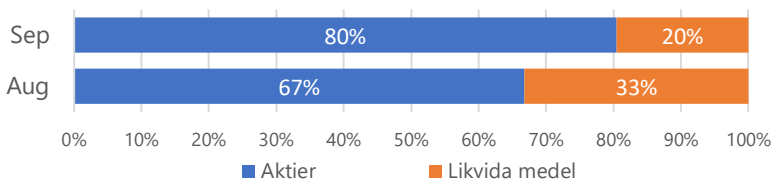
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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 september var de tyska respektive norska försäkringsbolagen Allianz och Storebrand, där den sistnämnda var en av förra månadens förlorare. De investeringar som hade mest negativ påverkan på avkastningen var den schweiziska private equity förvaltaren Partners Group, som var en av förra månadens vinnare och det svenska kreditåtervinningsbolaget Hoist, som annars har haft en mycket god utveckling under sommaren. Anledningen till Partners nedgång tror vi delvis står att finna i börsnoteringen av den svenska private equity förvaltaren EQT, som börsnoterades på lägre multiplar, i vilken vi deltog. Vi gjorde fyra nyinvesteringar under månaden just för att kapitalisera på sektoruppgången. Vi investerade åter i den nordiska banken Nordea, den svenska banken Swedbank, den franska banken BNP samt i nämnda EQT. Innehavet i EQT har vi sålt av med en god vinst, då posten var relativt liten. I övrigt sålde vi inga innehav i sin helhet under månaden.

Vår syn på aktiemarknaderna är fortsatt tämligen försiktig med hänsyn till konjunkturavmattning i spåren av handelskriget, men också på grund av den geopolitiska oron i Mellan Östern som eskalerat efter Turkiets intåg i Syrien. Som motvikt till detta ser vi fortsatt mycket låga/negativa räntor, vilket gör att aktiemarknaden trots allt håller sig. Vi kommer nu att se kvartalsresultaten komma för det tredje kvartalet och där är förmodligen potentialen för positiva överraskningar inte så stor. Bank- och finanssektorn är dock en sektor som haft en låg förväntansbild på sig under en lång tid. Efter förra månadens starka uppgång kan förmodligen sektorn komma att röra sig mer i linje med aktiemarknaden generellt. Vi ser en potential för en konsolidering bland de nordiska nischbankerna, där vi bland annat äger Resurs Holding och Hoist Finance. Vi närmar oss nu det definitiva (!?) datumet för "Brexit" den sista oktober. Detta är ett mycket viktigt datum framförallt för den brittiska finanssektorn. Vid ett hårt utträde kan London som finansplats komma att drabbas hårt, vilket delvis förmodligen är diskonterat i aktiekurserna. Skulle ett avtal komma till stånd eller att "Brexit" till och med mot alla odds skulle falla, finns naturligtvis en väldigt stor potential för just brittiska banker.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

