

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
Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning augusti

Tellus Bank & Finansfond	3.40%
SSVX90 + 3%	0.24%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-9.90%
SSVX90 + 3%	1.89%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	-8.00%
SSVX90 + 3%	9.15%

Sharpe	-0.15
Informationskvot	-0.50
Standardavvikelse	18.11%
NAV (200831)	90.63

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 februari 2017
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0009522410
Bankkonto	Swedbank 8901-1, 704 314 971-0
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.

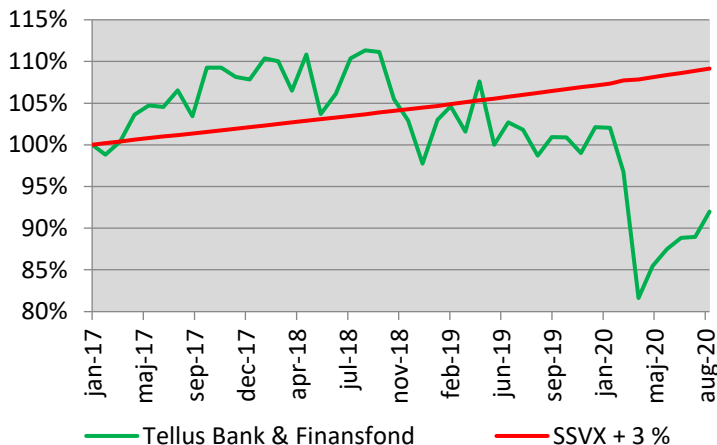
Morningstar rating™ ★★

Morningstar hållbarhetsrating™ 

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

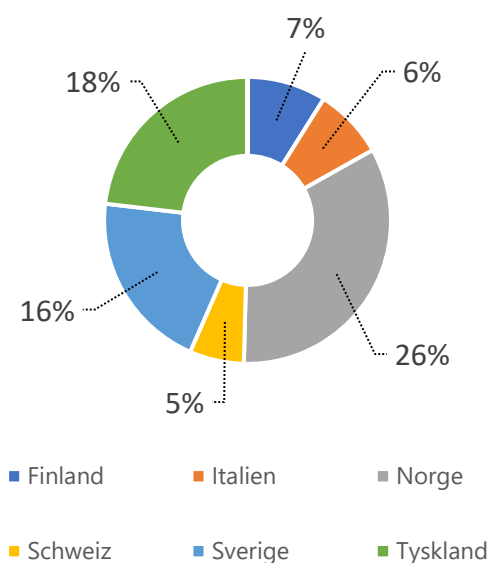
Augusti blev en stark månad för börserna generellt för börserna och så även för bank och finanssektorn, även om uppgången inte blev lika stor som för ett brett europaindex. Tellus Bank & Finans hade också en positiv utveckling och steg med 3,40 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn steg med 3,56 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,24 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans haft en avkastning på -9,90 %, nämnda ETF -38,20 % och fondens jämförelseindex 1,89 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -8,00 %, nämnda ETF -42,40 % och fondens jämförelseindex 9,15 %. Fonden lämnade under augusti en utdelning motsvarande en direktavkastning på 3,45 % för verksamhetsåret 2019.

Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har historiskt haft en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Många banker har dock på grund av den stora osäkerheten påhejade av regeringar och centralbanker valt att ställa in utdelningarna eller skjuta på utdelningsbeslut till hösten. Vi ökade aktieandelen under augusti till 80 % att jämföra med 70 % månaden innan.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sampo	6.93%
2 Unicredit	6.17%
3 Commerzbank	5.91%
4 Sparebanken Tele	5.74%
5 SEB	5.43%
Total: 5 största innehaven	30.18%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

www.tellusfonder.se

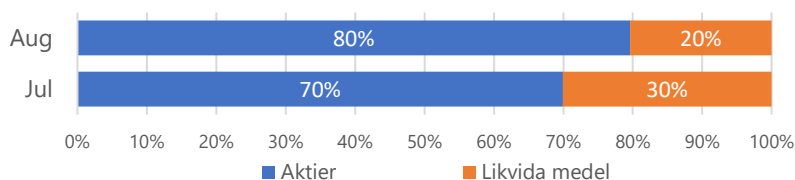
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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 bidrog mest positivt till avkastningen under augusti var den tyska banken Commerzbank och det norska försäkringsbolaget Storebrand. De innehav som hade mest negativ påverkan på avkastningen var det tyska återförsäkringsbolaget Hannover Re och den norska banken Sparebanken Telemark. Nedgången i dessa aktier var dock ytterst marginell. Vi har integrerat några nyinvesteringar i fonden under augusti och inte heller sålt något innehav i sin helhet.

Då banker historiskt varit högutdelande så har de inställda utdelningarna förmodligen hämmat utvecklingen för sektorn. Dessvärre har det återigen kommit fram uppgifter kring penningtvättskandaler, vilket senaste dagarna lagt ytterligare en hämsko på sektorn. Att investeringslegendaren Warren Buffet sålt av stora delar av sina amerikanska bankinnehav har inte heller ökat intresset för sektorn. På plussidan noterar vi att den höga marknadsaktiviteten har gjort att investmentbankerna återigen tjänar mycket pengar. För att intresset långsiktigt ska komma tillbaka till sektorn och att de låga värderingarna ska locka fram köpare krävs förmodligen att utdelningarna återupptas och med en normalisering av ekonomierna så bör detta ske senast nästa år.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

