

Förvaltare



Jan Petersson



Bo Pettersson

Placeringsråd

Jan Petersson
Karl-Henrik Sundström

Bo Pettersson
Anders Bruzelius

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning september

Tellus Bank & Finansfond	-9.5 %
SSVX90 + 3%	0.2 %

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-18.4 %
SSVX90 + 3%	2.1 %

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	-16.7 %
SSVX90 + 3%	9.4 %

Sharpe	-0.29
Informationskvot	-0.69
Standardavvikelse	19.8 %
NAV (200930)	82.06

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.

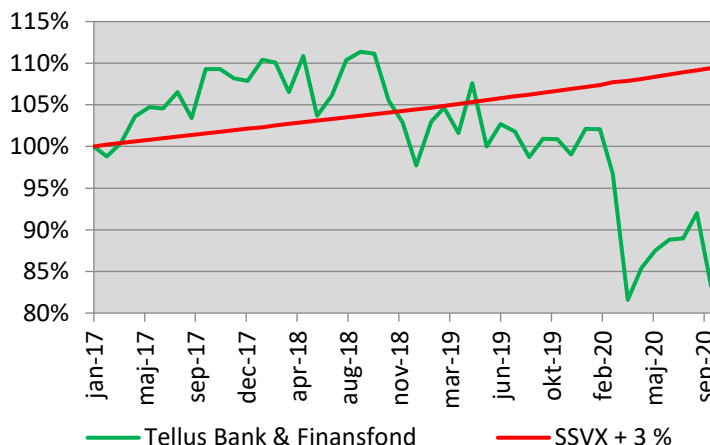
Morningstar rating™ ★★

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

September blev en mycket svag månad för bank och finanssektorn och Tellus Bank & Finans sjönk med 9,5 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn sjönk med 10,8 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,2 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans haft en avkastning på -18,4 %, nämnda ETF -45,6 % och fondens jämförelseindex 2,1 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -16,7 %, nämnda ETF -48,7 % och fondens jämförelseindex 9,4 %.

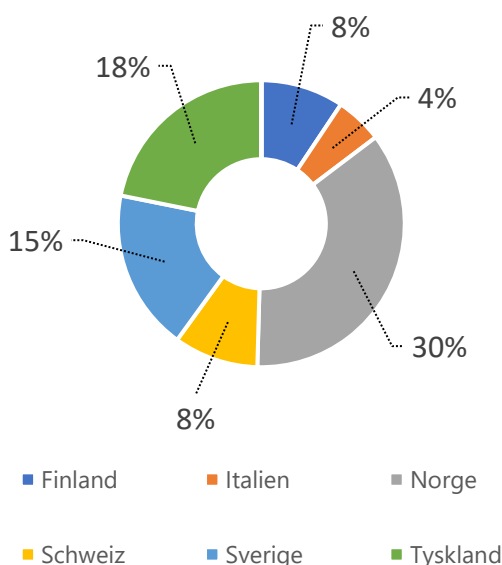
Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har historiskt haft en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Många banker har dock på grund av den stora osäkerheten påhejades av regeringar och centralbanker valt att ställa in utdelningarna eller skjuta på utdelningsbeslut till hösten. Vi ökade aktieandelen under september till 88 % att jämföra med 80 % månaden innan.

Vi har inte sålt några innehav i sin helhet under september, samtidigt som vi gjort en nyinvestering. Vi har valt att åter investera i den schweiziska storbanken UBS, som är en av världens största förmögenhetsförvaltare.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sampo	7.9 %
2 Sparebanken Tele	7.2 %
3 Swedbank	5.7 %
4 Sparebanken Vest	5.4 %
5 Allianz	5.2 %
Total: 5 största innehaven	31.3 %

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.

Då banker historiskt varit högutdelande så har de inställda utdelningarna förmodligen hämmat utvecklingen för sektorn. Bank och finanssektorn har generellt en hög korrelation med den allmänna samhälleliga utvecklingen. Den ökade smittspridningen av corona viruset är därför en trolig förklaring till den svaga utvecklingen för sektorn. Historiskt så har den höga direktavkastningen för sektorn lett till ett värderingsgolv, men avsaknaden av dessa gör nu att det golvet saknas. De senaste dagarna har vi dock sett att investmentbanker återigen tjänar mycket pengar, som en följd av den höga marknadsaktiviteten, vilket kan komma att i alla fall delvis bli en positiv katalysator. 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.

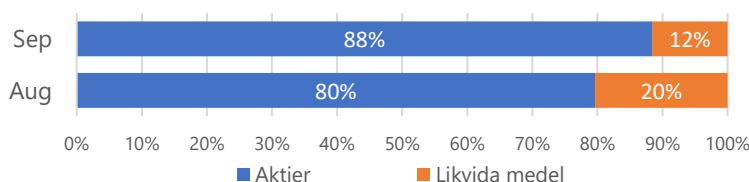
Detta är ett av mina mest känslomässiga månadsbrev och även mitt sista. Det är nu över 14 år sedan jag startade Tellus Fonder och det har varit en fantastisk tid. Tellus Fonder har varit en baby, men har nu vuxit upp och blivit en tonåring. Tidvis har det inneburit stora prövningar såsom finanskrisen för 12 år sedan och nu senast corona pandemin som vi fortfarande brottas med även om börserna nu generellt tagit igen det stora fallet i samband med dess utbrott. När vi lanserade Tellus Bank & Finans för drygt 3,5 år sedan såg vi en stor potential i den höga direktavkastningen för sektorn, men att sektorn skulle i det närmaste halveras kunde vi föga ana. Vi är självklart inte nöjda med avkastningen sedan start, men i ljuset av sektorn tappat 49 %, så framstår våra tappade 17 % trots allt som något så när, även om vi aldrig tappa pengar för våra investerare.

I samband med att jag lämnar Tellus Fonder, vill jag hälsa Bo Pettersson välkommen som ny förvaltare. Bo har en aktieerfarenhet som sträcker sig till tidigt -80 tal och har dessutom varit med i Tellus Fonders placeringsråd en längre tid. Bo har dessutom en lång erfarenhet som entreprenör inom fondverksamhet.

Jag vill avslutningsvis önska er alla stort lycka till med framtida investeringar och tacka för den här tiden.

Jan Petersson

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

