

Förvaltare

**Bo Pettersson**

Har arbetat inom finansiell verksamhet sedan 1983 och har en bred aktiemarknadserfarenhet. Tog över förvaltningen för Tellus Fonder i Oktober 2020.

Placeringsråd

Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning oktober

Tellus Bank & Finansfond	-4.3 %
SSVX90 + 3%	0.2 %

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-21.9 %
SSVX90 + 3%	2.4 %

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	-20.3 %
SSVX90 + 3%	9.7 %

Sharpe	-0.36
Informationskvot	-0.78
Standardavvikelse	19.9 %
NAV (201031)	78.52

Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson 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	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.

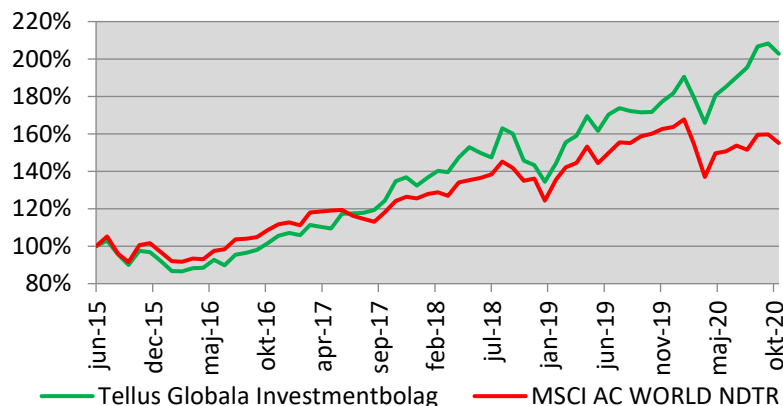
Morningstar rating™ ★★

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

Undertecknad är sedan oktober ansvarig för förvaltningen av Tellus Bank och Finansfond, sedan Jan Petersson har valt att gå vidare till AP-fonden. Han kommer dock att sitta kvar i Tellus styrelse och förbli delägare i fondbolaget.

Jag har tidigare suttit i placeringsrådet tillsammans med Jan Petersson. Min bakgrund är analytiker, mäklare och förvaltare men också entreprenör då jag även varit med och startat fondbolagen Catella och Case.

Till min hjälp i placeringsrådet har jag erfarna personer som Karl Henrik Sundström och Anders Bruzelius. Kalle har varit Vd på Stora Enso och CFO på Ericsson och det holländska halvledarbolaget NXP. Han sitter även i styrelsen på Vestas Vind och det av Investor ägda Mölnlycke Health Care. Anders har också lång erfarenhet från branschen bla som analyschef på Swedbank, Carnegie, Danske Bank och Handelsbanken. Det är således ett erfaret team som tar över förvaltningen efter Jan.

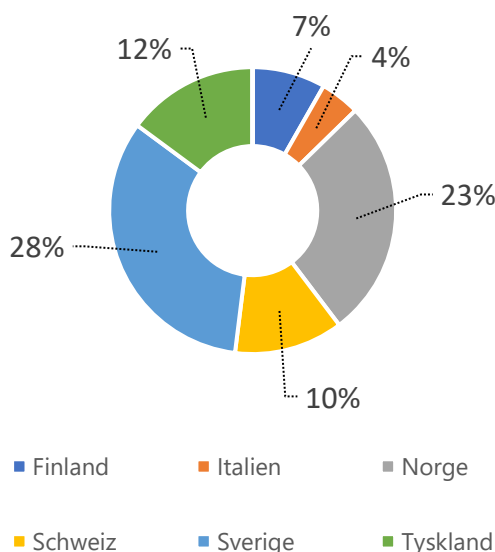
Efter en extremt snabb och stark utveckling på börsen sedan botten av mars, så kännetecknades oktober av osäkerhet i många olika former. Vi hade valet i USA, oron för en andra våg av Covid-19 och huruvida det skulle bli ett stödpaket i USA. All denna osäkerhet tog sig bland annat uttryck i det amerikanska "skräckindexet" VIX som steg till över 40 i slutet av månaden. Det osäkra marknadsklimatet ledde till vinsthugtagningar i främst teknologisektorn då investerare ökade likviditeten inför USA-valet. Även den amerikanska långräntan steg från ca 0,6 % till ca 0,9 %.

Oktober blev en svag månad för bank- och finanssektorn och Tellus Bank & Finans sjönk med 4,3 %. Detta kan jämföras med en ETF vid namn Amundi MSCI Euro Banks, som är ett proxy för den europeiska banksektorn vars värde steg 0,77 %. Vårt jämförelseindex är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel och denna ökade med 0,2 %. Från årets början har Tellus Bank & Finans haft en avkastning på -21,9%, nämnd ETF -45,1 % och fondens jämförelseindex 2,4 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -20,3 %, nämnd ETF -48,31 % och fondens jämförelseindex 9,7 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sampo	6.9 %
2 Handelsbanken	6.1 %
3 UBS Group	5.8 %
4 SEB	5.4 %
5 Swedbank	5.2 %
Total: 5 största innehaven	29.4 %

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

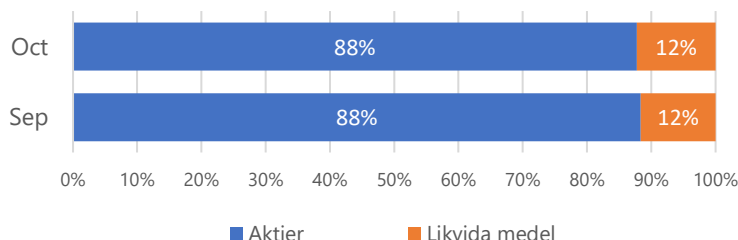
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

Under oktober månad har vi varit relativt aktiva och byggt vidare på våra positioner i de svenska bankerna SEB, Nordea samt tyska Commerzbank. Vi har vidare gjort två nya investeringar i Resurs Holding och Hoist Finance då vi anser att risk/avkastning relationen är attraktiv i båda bolagen. Dessutom erbjuder Resurs Holding en attraktiv direktavkastning. Vår aktieandel låg i slutet av månaden på 88 %. Bank och finanssektorn har en hög korrelation med konjunkturutvecklingen. Förutom tidigare nämnda osäkerhetsfaktorer kan en oro kring kraften i den positiva konjunkturutvecklingen, som noterats sedan i somras, förklara sektorns svaga utveckling. Samtidigt närmar vi oss snabbt utdelningssäsongen, detta i kombination med att banker och finansbolag uppvisat goda resultat under 2020 samt de låga absoluta och relativa värderingarna, kan leda till ett ökat intresse för branschen de kommande månaderna.

När detta skrivs i början på november har mycket av osäkerheten från oktober skingrats. Valet i USA är avgjort med seger för demokraternas kandidat Joe Biden som president, samtidigt som republikanerna ser ut att ta hem segern i senaten. Det har även presenterats ett vaccin mot Covid-19 från det amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer vilket snabbt lett till ökad optimism på världens börser. Redan innan jul beräknas de första patienterna kunnas behandlas. Detta minskar riskerna för en total nedstängning av ekonomierna. Rapportsäsongen ger också stöd till börserna med starka niomånadersrapporter. Dessutom har vi sett gynnsam konjunkturstatistik med sjunkande arbetslöshet och bra inköpschefsindex. Sammantaget ser vi positivt på framtiden.

Bo Pettersson

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

