

Förvaltare



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

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning juni

Tellus Bank & Finansfond	2.70%
SSVX90 + 3%	0.22%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	5.08%
SSVX90 + 3%	1.27%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	2.69%
SSVX90 + 3%	5.78%

Sharpe	0.15
Informationskvot	-0.14
Standardavvikelse	14.33%
NAV (190630)	101.17

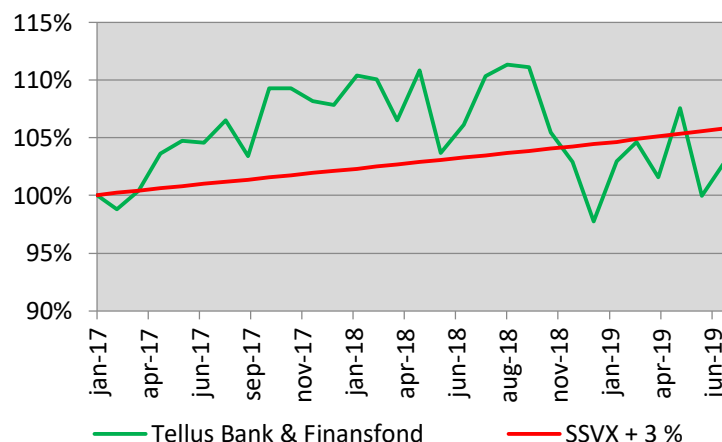
Fakta om fonden

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

Efter en mycket svag maj månad så visade bank och finanssektorn en viss återhämtning i juni, dock inte i paritet med marknaden generellt. Förmodligen kan det faktum att vi nu har utdelningssäsongen bakom ha en viss inverkan, då sektorn som bekant har en generellt hög direktavkastning som nog många investerare har velat ta del av och därmed inte sålt sina aktier så länge utdelningssäsongen fortgick. I takt med högre riskvillighet fick vi också se en starkare återhämtning bland banker i södra Europa än i Norden.

I juni steg Tellus Bank & Finans med 2,70 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn steg med 1,07 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,22 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans avkastat 5,08 %, medan nämnda Bank ETF har avkastat 4,45 % och fondens jämförelseindex 1,27 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat 2,69 %, nämnda ETF -13,37 % och fondens jämförelseindex 5,78 %.

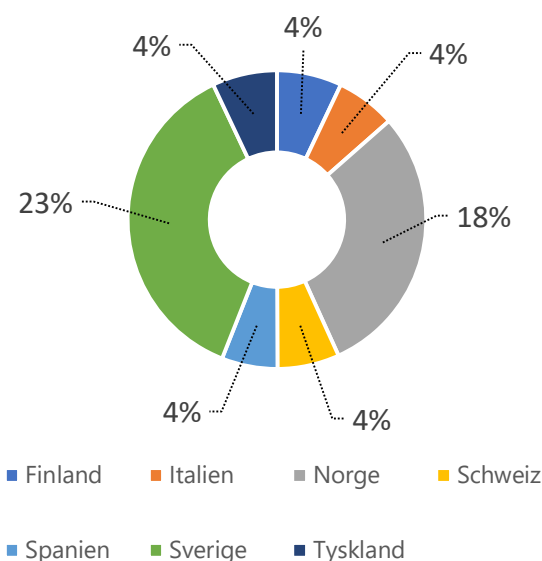
Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Aktieandelen minskade dock under månaden eftersom vi nu har utdelningssäsongen bakom oss och var vid utgången av juni 67 % att jämföra med 74 % vid utgången av maj.

De placeringar som bidragit mest till avkastningen under juni var det schweiziska Private Equitybolaget Partners Group och det finska försäkringsbolaget Sampo. Vi hade bara ett bolag som uppvisade en negativ avkastning under månaden och det var det norska försäkringsbolaget Storebrand som även var förra månaden förlorare. Vi har sålt ett bolag i sin helhet under juni vilket var den tyska banken Deutsche Bank som brottas med stora strukturproblem och som de senaste dagarna har aviserat ett gigantiskt nedskärningsprogram och slutet på dess satsning att slå sig in som en ledande global investmentbank. Investeringen resulterade i en förlust. Vår nyinvestering är det i svenska kreditärvinningsbolaget Hoist som vi tror lagt många av sina problem bakom sig.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Resurs Holding	6.04%
2 Storebrand	5.86%
3 Amundi	5.69%
4 SEB	4.96%
5 Nordea	4.85%
Total: 5 största innehaven	27.40%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

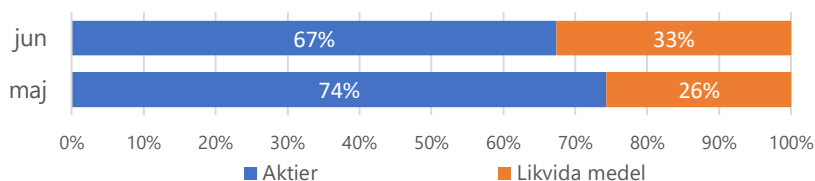
www.tellusfonder.se

- 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.

Vår syn på aktiemarknaden generellt just nu är neutral till försiktigt optimistisk. Om aktiemarknaderna förblir stabila bör det finnas en viss uppvärderingspotential för bank och finanssektorn i det kortare perspektivet, då den har gått avsevärt sämre än marknaden generellt under året och värderingarna framstår som attraktiva. Med en långsiktigt lägre räntenivå än vad man räknat med tidigare framstår dessutom direktavkastningen som ännu mer attraktiv i ett relativt perspektiv. Sektorn är dock mer känslig för politiska utspel än många andra, vilket framförallt varit tydligt i Italien med dessa många politiska turer. I Norden väntar vi fortfarande på konsekvenserna från penningtvättskandalerna från Baltikum och vad det kan innebära framförallt i form av böter från amerikanska myndigheter innan vi kan lägga det kapitlet bakom oss.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

