

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Bank & Finansfond i korthet

#### Avkastning mars

Tellus Bank & Finansfond	-3,21%
SSVX90 + 3%	0,19%

#### Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-1,24%
SSVX90 + 3%	0,57%

#### Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	6,52%
SSVX90 + 3%	2,71%

Sharpe	0,81
Informationskvot	0,46
Standardavvikelse	8,32%
NAV (180329)	106,52

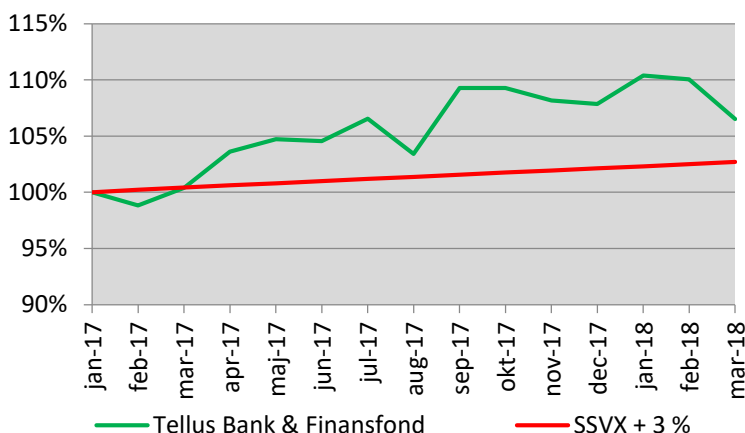
### Fakta om fonden

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
PPM nr	225904
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 aktiemarknadspremiem.

### 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

Precis som aktiemarknaderna generellt hade bank och finanssektorn en svag utveckling även under mars. Även om trenden med uppåtgående räntor bröts, så påverkade den allmänna situationen med ett potentiellt handelskrig mellan USA och Kina sektorn negativt. En europeisk bank ETF avkastade -5,34 % i mars. Tellus Bank & Finansfond klarade nedgången betydligt bättre och avkastade -3,21 %, medan fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremiem på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till 0,19 %. Anledningen till att Tellus Bank & Finansfond gick avsevärt bättre än sektorn generellt var framförallt den kraftiga försvagning av den svenska kronan under månaden vilket gynnade fonden, som inte valutasäkrar sina innehav. Sedan årets början har Tellus Bank & Finansfond avkastat -1,24 %, vilket är bättre än en europeisk bank ETF som avkastat -3,80 %, dock har vi inte uppnått vårt mål då fondens jämförelseindex har avkastat 0,57 %. Sedan start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finansfond avkastat 6,52 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 2,71 % och en europeisk bank ETF 6,03 %, vilket innebär att vi uppnått vår målsättning såväl i absoluta som i relativa termer.

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. Under mars ökade vi aktieandelen från 72 % till 79 %, vilket med facit i handen var för tidigt.

### Fondens största innehav

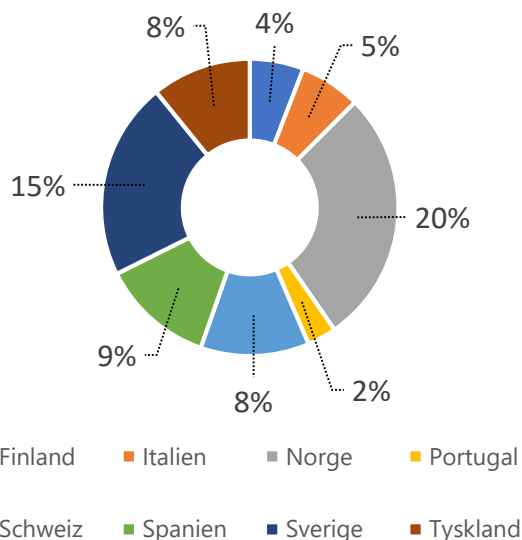
Bolag	% av fonden
1 Amundi ETF MSCI EU B	8,31%
2 Swedbank	6,64%
3 Resurs Holding	6,18%
4 Banco Santander	5,80%
5 Storebrand	4,82%
Total: 5 största innehaven	31,75%

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under mars är det svenska konsumkreditföretaget Resurs Holding och den schweiziska förvaltaren av alternativa investeringsfonder – Partners Group. Mest negativt till utvecklingen bidrog den tyska banken Deutsche Bank och det norska försäkringsbolaget Storebrand.

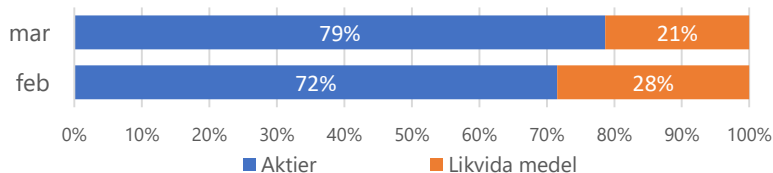
Två nya bolag har tillkommit i portföljen under mars. Vi har återigen investerat i Deutsche Bank, på lägre nivåer än vad vi tidigare sålde på. Med facit i handen för mars månad, dock något för tidigt. Banken brottas med strukturella kostnadsproblem och idag skedde ett VD byte, vilket hade en positiv inverkan på aktiekursen. Aktien är mycket lågt värderad och får man ordning på problemen finns en mycket stor potential. Vi har också investerat i det norska finansföretaget B2 Holding, som köper dåliga krediter i utvalda marknader i Europa till mycket låga priser, vilket visat sig mycket lönsamt.

Bank och finanssektorn hade under mars månad en svagare utveckling än aktiemarknaden generellt och momentum saknas just nu i sektorn. Dock har värderingarna återigen blivit mycket attraktiva. Efter de nedgångar vi sett senaste tiden så har många banker återigen en direktavkastning i intervallet 5-8 %, vilket torde utgöra ett golv för eventuella fortsatta kursfall. Med negativa räntor finner vi detta mycket attraktivt. Fondens strategi är just att ta tillvara sektorns höga direktavkastning, varför vi sannolikt kommer att öka aktieandelen. Just relationen direktavkastning kontra räntor är en viktig parameter i fondens strategi, då fonden är utdelande.

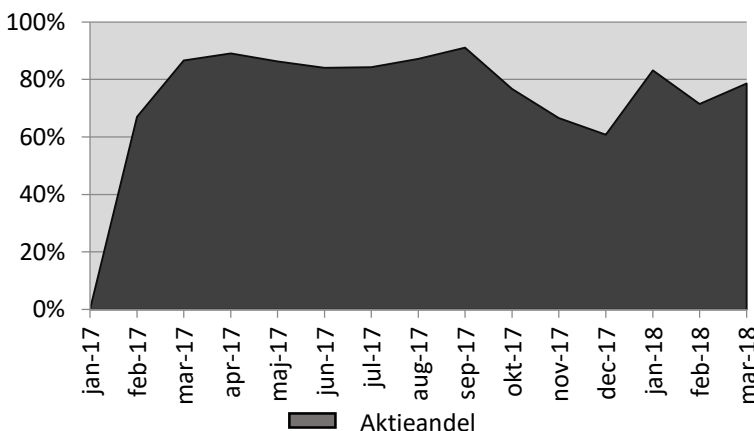
### Geografisk exponering %



### Tillgångsfördelning



### Historisk aktieexponering



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](http://www.tellusfonder.se).

### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

[www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

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