

### Förvaltare



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



**Placeringsråd**  
Lars Källholm  
Jan Petersson  
Thomas Eriksson

### Tellus Bank & Finansfond i korthet

#### Avkastning april

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Tellus Bank & Finansfond | 4,06% |
| SSVX90 + 3%              | 0,18% |

#### Avkastning i år

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Tellus Bank & Finansfond | 2,77% |
| SSVX90 + 3%              | 0,75% |

#### Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Tellus Bank & Finansfond | 10,85% |
| SSVX90 + 3%              | 2,90%  |

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Sharpe            | 0,87   |
| Informationskvot  | 0,56   |
| Standardavvikelse | 9,47%  |
| NAV (180430)      | 110,85 |

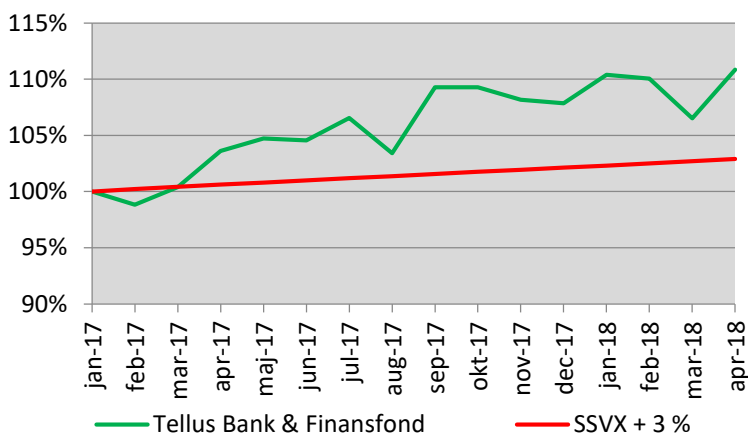
### Fakta om fonden

|                    |   |
|--------------------|---|
| 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

Så bröts till slut nedgången och april blev en stark månad på aktiemarknaderna. En europeisk bank ETF avkastade 3,57 % i april. Tellus Bank & Finansfond hade en mycket stark månad och avkastningen uppgick till 4,06 %, medan fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till 0,18 %. Anledningen till att Tellus Bank & Finansfond gick 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 2,77 %, vilket är bättre än en europeisk bank ETF som avkastat -0,38 %, och bättre än fondens jämförelseindex som har avkastat 0,75 %. Sedan start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat 10,85 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 2,90 % och en europeisk bank ETF 9,81 %, 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 april ökade vi aktieandelen från 79 % till 83 %.

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under april är det norska försäkringsbolaget Storebrand, som var en av förra månadens förlorare och vårt innehav i Amundi ETF MSCI EU Banker. Mest negativt till utvecklingen bidrog den svenska banken SEB och den norska sparbanken SR Bank.

Ett nytt bolag har tillkommit i portföljen under april. Vi har återigen investerat i den nordiska banken Nordea, på lägre nivåer än vad vi tidigare sålde på. Bakgrunden till vår investering i Nordea är den mycket höga direktavkastningen på 8 %.

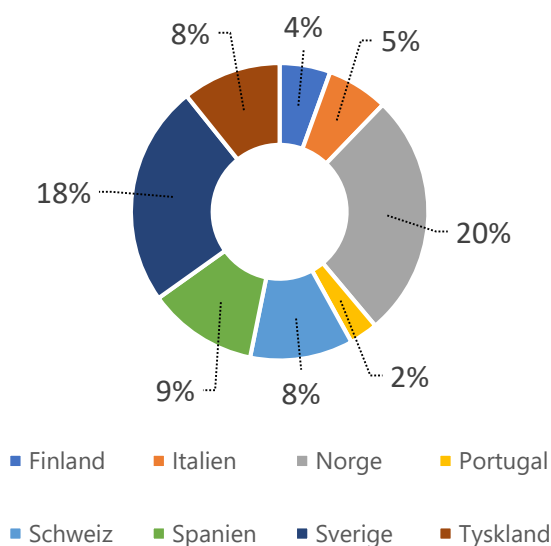
### Fondens största innehav

| Bolag                      | % av fonden |
|----------------------------|-------------|
| 1 Amundi ETF MSCI EU B     | 8,62%       |
| 2 Swedbank                 | 6,58%       |
| 3 Resurs Holding           | 5,89%       |
| 4 Banco Santander          | 5,18%       |
| 5 Storebrand               | 4,94%       |
| Total: 5 största innehaven | 31,21%      |

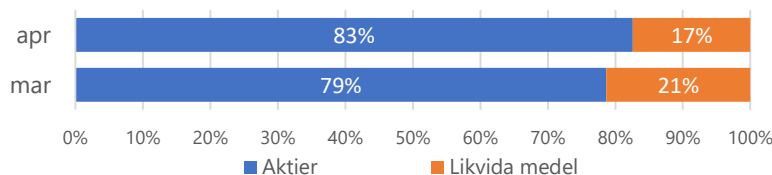
Vi skrev i förra månads marknadsbrev att värderingarna började bli attraktiva igen i finanssektorn, framförallt utifrån ett direktavkastningsperspektiv, vilket t.ex. Nordea skvallrar om, men även de övriga svenska bankerna har en mycket hög direktavkastning. Kurserna på framförallt svenska banker har varit svaga. Framförallt beror detta på internationella investerares skepsis mot den svenska fastighetsmarkanden och därmed risken för kreditförluster. Vi delar inte denna oro, då svenska banker har höga säkerhetsmarginaler på sina bolån. Det som potentiellt skulle kunna få den svenska bolånemarkanden på fall är antingen kraftigt höjda räntor eller en mycket stor arbetslöshet. Vi ser idag inga tecken på att någon av dessa farhågor skulle uppfyllas. Dock har konkurrensen med nya aktörer på bolånemarkanden ökat, vilket potentiellt kan komma att pressa marginalerna. Detta är dock en lång och utdragen process och bankkunderna är idag i stor omfattning hårt knutna till sina banker.

Vi tittar idag framförallt på svenska banker som pressats av denna anledning och på Sydeuropeiska banker där normaliseringen efter skuldcrisen pågår och framförallt har Spanien återhämtat sig väl, medan den politiska situationen i Italien är en hämsko.

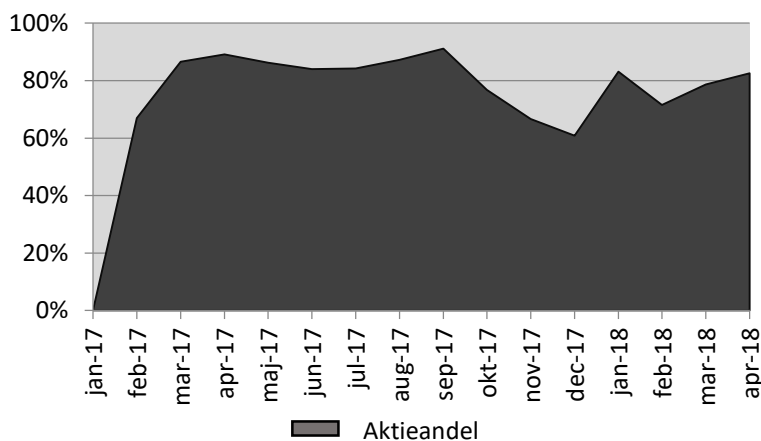
### Geografisk exponering %



### 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