

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 juni

Tellus Bank & Finansfond	2,34%
SSVX90 + 3%	0,19%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-1,61%
SSVX90 + 3%	1,13%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	6,12%
SSVX90 + 3%	3,29%

Sharpe	0,45
Informationskvot	0,19
Standardavvikelse	14,95%
NAV (180630)	106,12

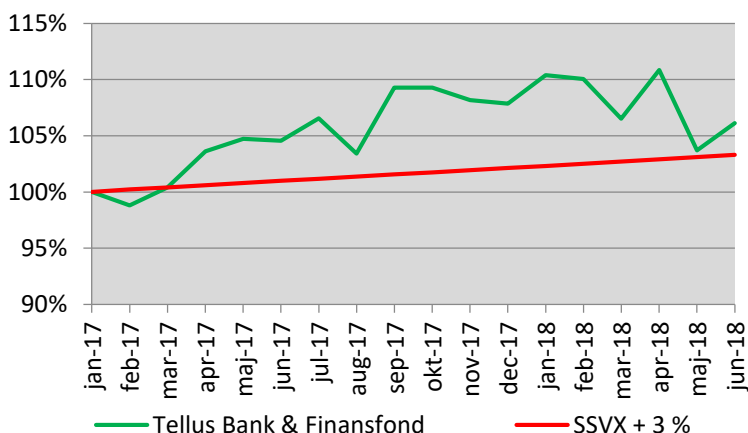
Fakta om fonden

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 aktiemarknadspremium.

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

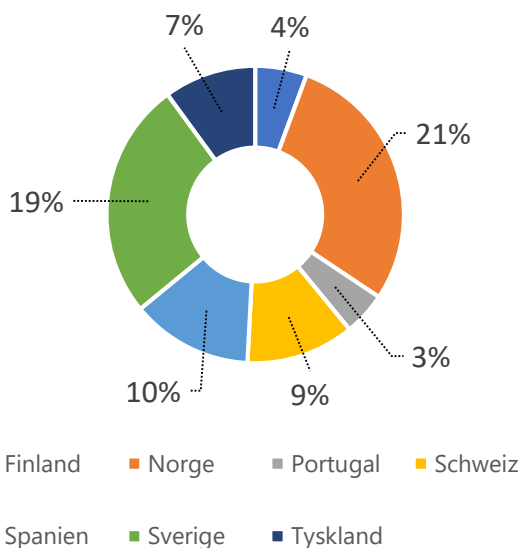
Efter den mycket kraftiga nedgången i maj för finanssektorn fortsatte de negativa sentimenten även i juni. Den politiska oron i framförallt Italien men även i till viss del i Spanien, tillsammans med oro för ett upptrappat handelskrig låg bakom en fortsatt svag utveckling. Nedgången i just dessa politiskt känsliga marknader kom dock att plana ut under månaden och utifrån idag kända fakta så kan den politiska risken anses diskonterad i rådande aktiekurser. Mycket glädjande fortsatte dock norska bankaktier att utvecklas mycket väl. De norska bankerna har en i huvudsak nationell/regional exponering och såsom utomstående EU påverkas man tämligen lite av europeisk politisk oro. Oljepriset har fortsatt att stärkas vilket påverkar den norska ekonomin och investeringsklimatet mycket väl. Oron för kreditförluster för företag verksamma inom oljeserviceindustrin har därmed minskat påtagligt jämfört med för ett år sedan, precis som rädslan för kreditförluster på bostadslån eftersom oljeindustrin påverkar sysselsättningen i hög grad.

Bank & Finanssektorn utvecklades som sagt negativt även i juni och en Europeisk bank ETF (Amundi MSCI Euro Banks) avkastade -1,07 % under månaden. Då Tellus Bank & Finansfond har en stor exponering mot just norska finansaktier kom utvecklingen att bli mycket positiv och avkastningen för juni månad uppgick glädjande till 2,34 %. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till 0,19 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finansfond avkastat -1,61 %, vilket är bättre än en Europeisk bank ETF som avkastat -9,35 %, men sämre än fondens jämförelseindex som har avkastat 1,13 %. Sedan fondstart 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finansfond avkastat 6,12 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 3,29 % och en europeisk bank ETF -0,08 %, vilket innebär att vi uppnått vår målsättning såväl i absoluta som i relativa termer.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Amundi ETF MSCI EU B	8,22%
2 Swedbank	7,02%
3 Resurs Holding	6,33%
4 Storebrand	5,29%
5 Banco Santander	5,28%
Total: 5 största innehaven	32,14%

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.

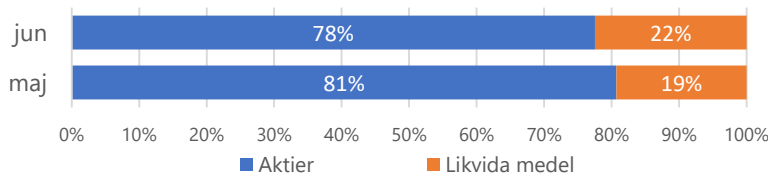
Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Under juni minskade vi dock aktieandelen något från 81 % till 78 %.

I ljuset av ett fortsatt starkt oljepris fortsatte norska banker att utvecklas väl. De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under juni är precis som under maj de norska bankerna. Denna gång stod DNB och Sparebank 1 för de främsta avkastningsbidragen. Mest negativt till avkastningen bidrog faktiskt också en norsk bank, Sparebanken Östlandet som var förra månadens vinnare men gick under juni ned marginellt. I övrigt hade alla andra innehav en positiv avkastning.

Inga nya bolag har tillkommit i portföljen under juni. Vi valde att sälja vårt innehav i det norska finansbolaget B2 Holding vars affärsidé är att göra återvinningar på dåliga krediter. B2 Holding expanderar just nu framförallt i södra Europa, som vi för tillfället finner för oroligt. Investeringen i B2 Holding blev en smärre förlust.

Efter den senaste tidens kursras inom Bank och Finanssektorn så framstår värderingarna återigen som mycket attraktiva, framförallt utifrån det för oss så viktiga direktavkastningsperspektivet. Vi är inte så oroliga för bolånerelaterade kreditförluster i Sverige, så länge vi inte ser kraftigt stigande räntor och/eller en kraftigt stigande arbetslöshet. Vi ser inte några av dessa farhågor komma att bli besannade under ett kort till medellångt perspektiv. Kommer en stabilisering av finansmarknaderna i södra Europa, vilket kräver politisk stabilitet både på det globala såväl som nationella planet finns det en mycket stor potential i dessa marknader. Vi kommer då att omvikta vår stora norska exponering som i dag tjänar som en så kallad "safe haven" till förmån för dessa marknader, men väljer i dagsläget att behålla den, så länge norska finansaktier fortsätter att gå starkt.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

