

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 juli

Tellus Bank & Finansfond	4,00%
SSVX90 + 3%	0,19%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	2,32%
SSVX90 + 3%	1,32%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	10,36%
SSVX90 + 3%	3,48%

Sharpe	0,68
Informationskvot	0,42
Standardavvikelse	16,30%
NAV (180731)	110,36

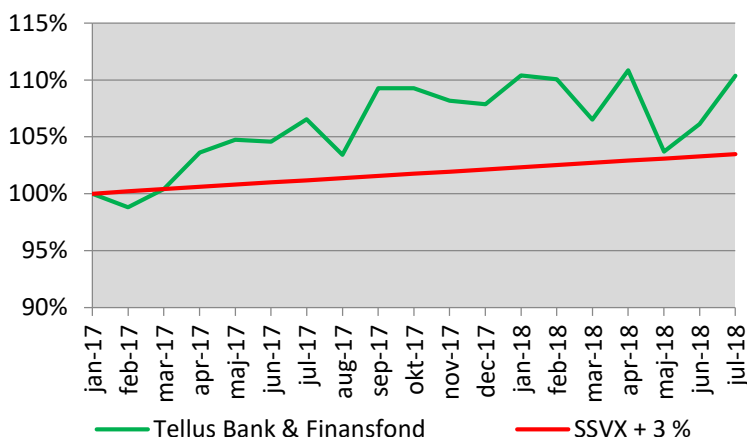
Fakta om fonden

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.
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

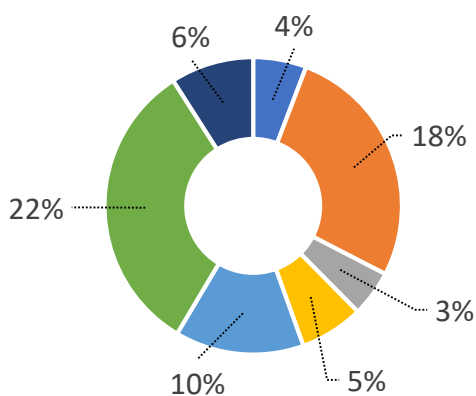
Efter den mycket kraftiga nedgången under maj och juni för finanssektorn blev det en kraftig återhämtning i juli. I länder som under våren uppvisat en politisk oro såsom Italien och Spanien återhämtade sig aktiekurserna till viss del i frånvaro av några ytterligare negativa nyheter. Framförallt gick nordiska banker som vi är överviktade i bra. Rädslan för kreditförluster inom bolånesektorn verkar avta något, vilket är helt i linje med våra förväntningar. Så länge vi inte ser kraftigt stigande räntor eller en kraftigt tilltagande arbetslöshet bedömer vi denna risk som liten.

Bank & Finanssektorn fick som nämnts en kraftig återhämtning och en Europeisk bank ETF (Amundi MSCI Euro Banks) avkastade 4,10 % under månaden. Även Tellus Bank & Finansfond visade en kraftig uppgång och avkastningen för juli månad uppgick glädjande till 4,00 %. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel uppgick till 0,19 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finansfond avkastat 2,32 %, vilket är avsevärt bättre än en Europeisk bank ETF som avkastat -5,64 % och även bättre än fondens jämförelseindex som har avkastat 1,32 %. Sedan fondstart 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finansfond avkastat 10,36 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 3,48 % och en europeisk bank ETF 4,01 %, vilket innebär att vi klart 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	7,36%
3 Resurs Holding	7,24%
4 Storebrand	5,29%
5 Banco Santander	5,25%
Total: 5 största innehaven	32,14%

Geografisk exponering %



- Finland
- Norge
- Portugal
- Schweiz
- Spanien
- Sverige
- Tyskland

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.

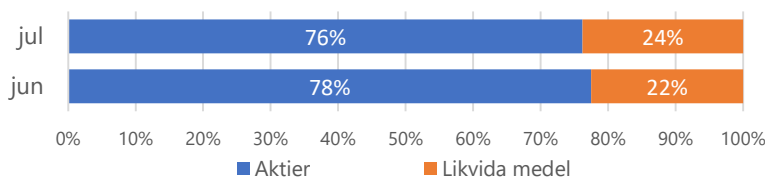
Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Under juli minskade vi dock aktieandelen något från 78 % till 76 %.

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under juli är de svenska bankerna Resurs Holding och Swedbank. Mest negativt till avkastningen bidrog faktiskt en norsk bank, Sparebanken Östlandet som även var bland förra månadens förlorare och den schweiziska storbanken UBS, men nedgångarna var mycket marginella. I övrigt hade alla andra innehav en positiv avkastning.

Inga nya bolag har tillkommit i portföljen under juli. Vi valde att sälja vårt innehav i nämnda UBS, då aktien inte levererat enligt förväntningarna. Investeringen i UBS blev en mindre förlust.

Som tidigare nämnts är vi inte så oroliga för bolånerelaterade kreditförluster i Sverige, så länge vi inte ser kraftigt stigande räntor och/eller en kraftigt stigande arbetslöshet. 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 tycker därför kombination sydeuropeisk hävstång och nordisk stabilitet med höga direktavkastningar är den intressantaste kombinationen. För tillfället väljer vi att övervikta Norden och där framförallt Norge och Sverige.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

