

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 januari

Tellus Bank & Finansfond	5.38%
SSVX90 + 3%	0.19%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	5.38%
SSVX90 + 3%	0.19%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	2.29%
SSVX90 + 3%	4.65%

Sharpe	0.18
Informationskvot	-0.08
Standardavvikelse	20.88%
NAV (190131)	101.46

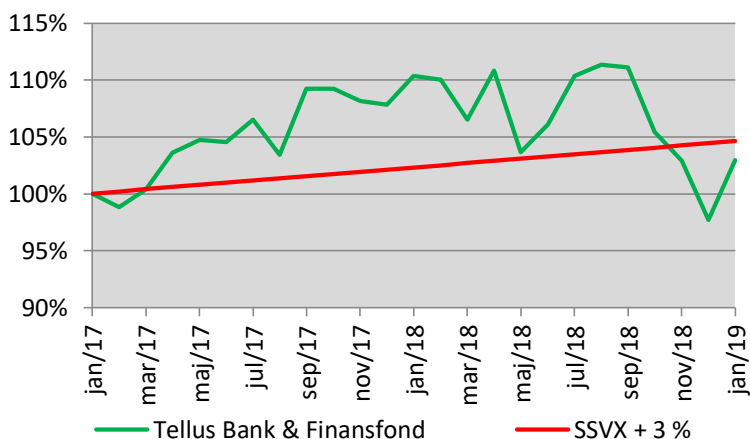
Fakta om fonden

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 statskuldväxel 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

På samma sätt som temat "risk av" präglade det sista kvartalet förra året, så har temat "risk på" präglat inledningen av 2019. Bank och Finanssektorn styrs ofta av makrodrivna teman, såsom politik, makroekonomi, räntor och allmänna marknadssentiment. Korrelationen med "risk på och risk av" sentiment blir följaktligen hög. Januari blev därför en mycket stark månad för Bank och Finanssektorn och den Europeiska Bank ETF (Amundi MSCI Euro Banks), som vi brukar referera till som ett proxy för sektorn steg med 4,61 % under januari. Tellus Bank & Finans hade en mycket stark utveckling och gick upp med 5,38 % under januari, medan fondens jämförelseindex aktiemarknadens riskpremiem på 3 % + räntan på en tre månaders statskuldväxel uppgick till 0,19 %. Sedan fondstart 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finansfond avkastat 2,29 %, medan fondens jämförelseindex avkastat 4,65 % och en Europeisk Bank ETF -13,27 %, vilket innebär att vi inte uppnått vår målsättning i absoluta tal även om vi har haft en betydligt bättre avkastning än sektorn generellt. Vi känner oss dock tillfreds med den riskjusterade avkastningen.

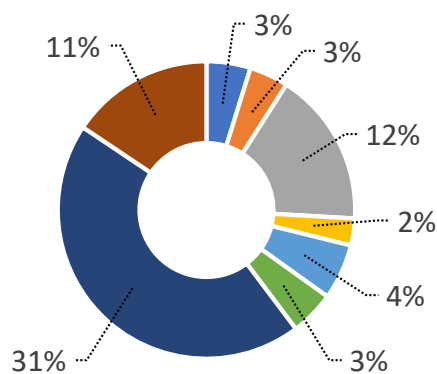
Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Aktieandelen minskade något och var vid utgången av januari 72 % att jämföra med 74 % vid utgången av december.

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under januari var den nordiska banken Nordea och det svenska finansbolaget Resurs Holding. Inget av fondens innehav hade en negativ utveckling under januari. Vi har vare sig gjort några nyinvesteringar eller avyttringar i sin helhet under månaden.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Resurs Holding	7.17%
2 Storebrand	6.68%
3 Nordea	6.60%
4 SEB	6.09%
5 Catella	5.88%
Total: 5 största innehaven	32.42%

Geografisk exponering %



- Holland
- Italien
- Norge
- Portugal
- Spanien
- Storbritannien
- Sverige
- Tyskland

Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

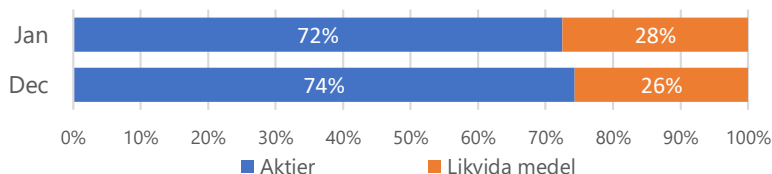
www.tellusfonder.se

- 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.

Bank och Finanssektorn fungerar ofta av något som ett derivat på aktiemarknaden generellt och svänger därmed mer både uppåt och nedåt. Efter den svaga hösten med översålda marknader var därför potentialen stor i sektorn och som vi flaggade för i vårt förra månadsbrev var relationen potentiell avkastning – risk mycket intressant med tanke på dess höga direktavkastning, som ändå ger ett golv vid större nedgångar. Vi har nu sett både marknaden och sektorn rekylra upp kraftigt och en stor del av uppgångarna har vi säkerligen bakom oss. Vad som dock talar för sektorn i det lite kortare perspektivet är att snart kommer utdelningssäsongen och med den höga direktavkastning som sektorn ger kommer den förmodligen att fortsätta utvecklas positivt. Bland banker som ger en extra hög direktavkastning vill vi särskilt lyfta fram Nordea. Med tanke på Cevians inbrott i banken och förändringar i styrelsen kan vi säkert komma att se ett ökat tryck inom banken för att lönsamheten ska komma upp i paritet med de övriga nordiska storbankerna. Bland de banker som har vind i seglen just nu kan man särskilt framhålla SEB. Vi fortsätter att ha en övervikt i nordiska banker och norska banker i synnerhet som är mer stabila än övriga europeiska banker. Vi tror dock att den otillräckliga lönsamheten hos europeiska banker generellt kommer att leda till strukturförändringar, vilket i sig kommer att vara positivt, åtminstone i ett kortare perspektiv. Den andra frågan är naturligtvis när det sker, vilket är svaret på vår nordiska övervikt.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

