

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 april

Tellus Bank & Finansfond	5.90%
SSVX90 + 3%	0.21%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	10.10%
SSVX90 + 3%	0.84%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	7.60%
SSVX90 + 3%	5.33%

Sharpe	0.39
Informationskvot	0.11
Standardavvikelse	13.97%
NAV (190430)	106.00

Fakta om fonden

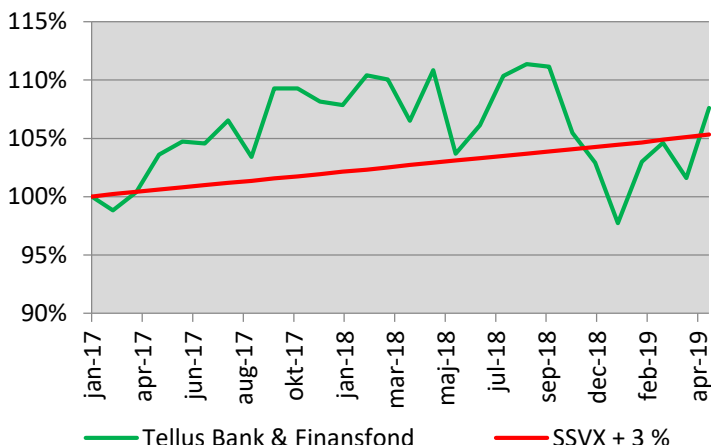
Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 februari 2017
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0009522410
PPM nr	225904
Bankkonto	SEB 5851-1111530
Bankgiro	374-1071
Handel och kurs	Dagligen
Fast 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

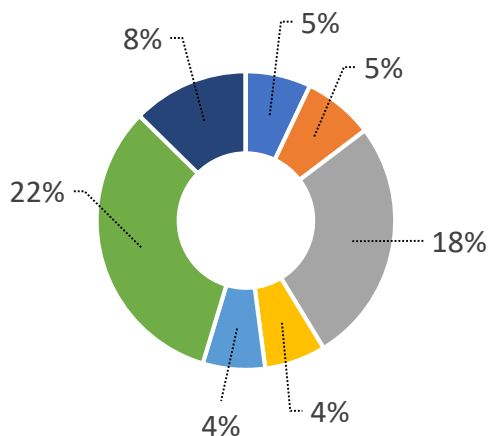
Bank och finanssektorn gjorde en come back med råge under april, jämfört med en i motsats till börserna generellt svag marsmånad. Vi förutspådde också i vårt förra markandsbrev att sektorn hade en potential att stänga åtminstone en del av gapet som har uppstått mellan sektorn och marknadsutvecklingen hitintills under året. Med en allt större riskvillighet var det snarare i södra Europa vi såg uppgångarna, medan de Nordiska bankerna som en följd av penningtvättskandalerna snarare har gått in i en "vänta och se" fas. En av de stora drivkrafterna i bank och finanssektorn är ju de höga direktavkastningarna, vilket också är anledningen till att vi har gjort Tellus Bank & Finans utdelande. De stundande utdelningarna under april var naturligtvis de också en stark drivkraft för kursutvecklingen i sektorn under månaden. Vi har just för att ta del av utdelningarna under våren valt att ha en relativt hög aktieandel. Banksektorn är som bekant också en sektor det bubblat kring på grund av eventuella strukturfärfärer. Dock stod det klart att sammanslagningssamtalen i Tyskland mellan de två största börsnoterade bankerna Deutsche Bank och Commerzbank har avbrutits. Förmodligen var det många anställda som drog en lättadens suck, då man talade om upp till 30 000 personer som skulle mista sina jobb.

April blev som sagt en mycket stark månad för Bank & Finanssektorn. Tellus Bank & Finans avkastade 5,90 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn avkastade 8,22 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremiem på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel avkastade 0,21 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans avkastat 10,10 %, medan nämnda Bank ETF har avkastat 14,47 % och fondens jämförelseindex 0,84 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat 7,60 %, nämnda ETF -5,05 % och fondens jämförelseindex 5,33 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Storebrand	7.40%
2 Resurs Holding	6.79%
3 Amundi	6.78%
4 Nordea	5.75%
5 SEB	5.58%
Total: 5 största innehaven	32.30%

Geografisk exponering %



- Finland
- Italien
- Norge
- 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 Faktatablad
- Fondens informationsbroschyr

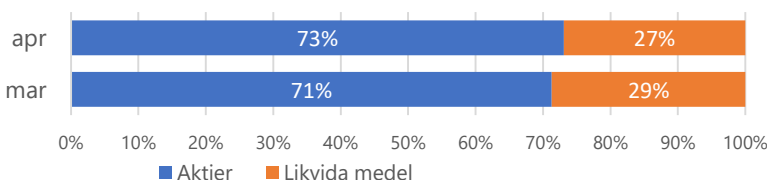
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

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. Aktieandelen ökade något och var vid utgången av april 73 % att jämföra med 71 % vid utgången av mars.

De placeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under april var det norska försäkringsbolaget Storebrand och den svenska banken SEB. Glädjande nog hade vi inte en enda placering som uppvisade en negativ avkastning under månaden. Vi har inte sålt några bolag i sin helhet under april och inte heller gjort några nyinvesteringar.

Med tanke på en något svagare tillväxt, att aktiemarknaden har gått så pass starkt som den har gjort hitintills i år och att vi nu har utdelningssäsongen bakom oss, tror vi gör att såväl aktiemarknaden generellt som bank och finanssektorn går en lugnare period till mötes. Att de låga räntorna kvarstår i ett kort till medellångt perspektiv är mycket sannolikt. Generellt sett man säga att bankernas vinster skulle må bra av något högre korträntor, men samtidigt är det positivt för börsen generellt och därmed också för bankerna om de låga räntorna består. I det perspektivet fortsätter ju sektorn att ha en mycket attraktiv direktavkastning, i en del fall upp mot 10 % som för Nordea, vilket i alla fall sannolikt skapar ett golv för börskurserna inom sektorn.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

