

Förvaltare



Jan Petersson
Har arbetat med finansiell verksamhet sedan 1988 och har en bred aktiemarknadserfarenhet från förvaltning och aktiemäkleri. Grundade Tellus Fonder 2006.

Placeringsråd
Jan Petersson
Thomas Eriksson
Bo Pettersson
Mikael Sandström

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning januari

Tellus Bank & Finansfond	-0.05%
SSVX90 + 3%	0.22%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-0.05%
SSVX90 + 3%	0.22%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	2.05%
SSVX90 + 3%	7.36%

Sharpe	0.07
Informationskvot	-0.27
Standardavvikelse	11.44%
NAV (200131)	100.54

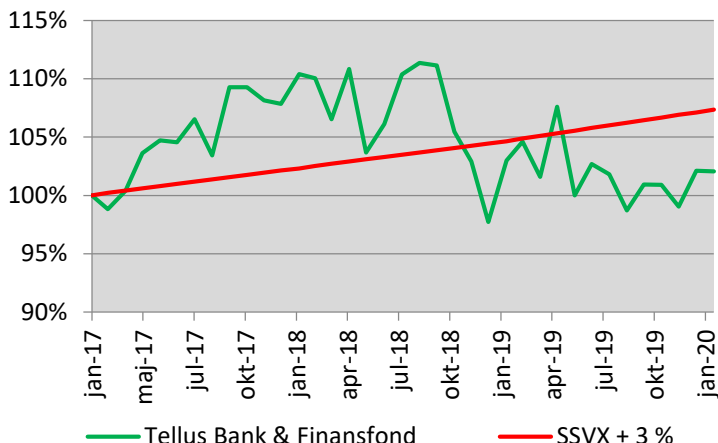
Fakta om fonden

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
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.
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

Vi gick in i 2020 med en positiv marknadssyn, framförallt på grund av att många tecken pekar på att den globala ekonomin bottenar i tillväxt under 2020 och att vi därefter åter ska kunna se en högre tillväxt igen. Framförallt är detta betingat av att USA och Kina nu är överens om första delen av ett handelsavtal och dessa förhandlingar nu går i en positiv riktning efter att tidigare eskalerat i fel riktning. Sedan kom utbrottet av influensan i Kina orsakade av corona viruset och därmed följande osäkerhet med snabbt och dramatiskt kursfall som följde. Även om detta framförallt är händelser på makro nivå så ska vi komma ihåg att Bank och Finanssektorn ofta är känslig för sådana förändringar i marknadssentiment såväl i upp- som nedgång. Följden blev därmed att efter en positiv start på året så föll sektorn tillbaka kraftigt på grund av denna oro. Återhämtningen dröjde också längre än för aktiemarknaden generellt, men har senaste tiden accelererat.

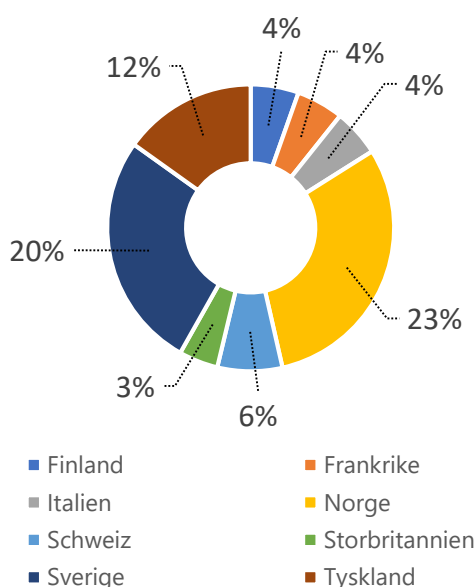
I januari sjönk Tellus Bank & Finans med 0,05 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn sjönk med hela 6,07 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,22 %. Tellus Bank & Finans hade i december en mot banksektorn relativt svag månad främst beroende på att man i Uppdrag granskning återigen dammade av penningtvättskandalen i Baltikum med fokus på framförallt SEB, vilket påverkade oss negativt. I januari skedde det omvända, mindre fokus på Baltikum och en kraftig återhämtning av aktiekurserna för såväl SEB som Swedbank, vilket gynnade Tellus Bank & Finans. Bägge har dessutom levererat resultat som överträffade förväntningarna. Vi är mindre rädda för utkomsten för SEBs räkning än för Swedbanks angående Baltikum. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat 2,05 %, nämnda ETF -11,33 % och fondens jämförelseindex 7,36 %.

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. Vi minskade dock aktieandelen under januari som en följd av spridningen av coronaviruset till 80 % att jämföra med 91 % vid utgången av förra månaden.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Allianz	6.40%
2 Swedbank A	5.88%
3 Partners Group	5.61%
4 Sparebanken	5.44%
5 SEB A	5.29%
Total: 5 största innehaven	28.62%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

www.tellusfonder.se

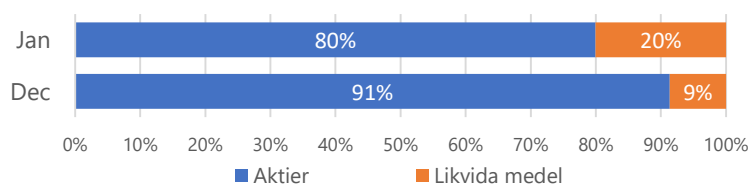
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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.

De placeringar som bidragit mest till avkastningen under januari var just nämnda SEB och Swedbank på förekommen anledning. De investeringar som hade mest negativ påverkan på avkastningen var den svenska banken/finansbolaget Resurs Holding, som en smittoeffekt av stora kreditförluster för dess konkurrent Collector och dessutom den franska banken BNP Paribas.

I brist på kunskap om vilka effekter corona epidemin kommer att få på världen och dess ekonomi väljer vi att lyssna på aktiemarknaden som den bästa guidningen för framtiden. Just nu har aktiemarknaden som ett aggregat av alla gissningar bestämt sig för att corona epidemin endast kommer att ge ett hack i kurvan och tills något annat framkommer väljer vi att dela den uppfattningen. I tider av bra aktiemarknad brukar det finnas en hävstång i Bank och Finanssektorn varför den sannolikt kommer att ha en gynnsam utveckling under den närmaste tiden. Vi börjar nu dessutom närma oss utdelningssäsongen och med sektorns höga direktavkastning så kommer sannolikt intresset för bank och finansaktier att öka. Vi har i Sverige hitintills sett överraskande positiva resultat vilket gynnat de svenska bankerna som annars hade ett tufft 2019. På den negativa sidan såg vi idag en vinstvarning från den nederländska banken ABN Amro på grund av de låga räntorna, vilket innebär lägre marginaler. Samtidigt ska vi komma ihåg att de låga räntorna skapar ett generellt positivt klimat för finanssektorn och kapitalmarknaderna vilket delvis väger upp ränteeffekten.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

