

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
Bo Pettersson
Karl-Henrik Sundström

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning maj

Tellus Bank & Finansfond	2.40%
SSVX90 + 3%	0.23%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-14.30%
SSVX90 + 3%	1.16%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	-12.49%
SSVX90 + 3%	8.37%

Sharpe	-0.37
Informationskvot	-0.64
Standardavvikelse	17.97%
NAV (200531)	86.21

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.

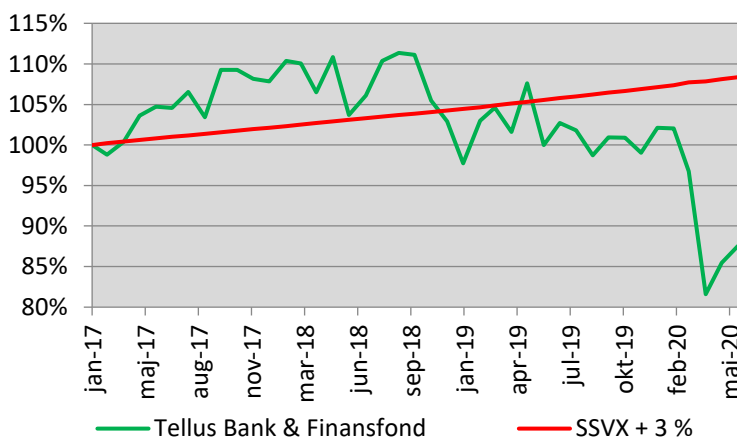
Morningstar rating™ ★★

Morningstar hållbarhetsrating™ 

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

Maj blev generellt sett också en bra börs månad, där trenden varit positiv alltsedan vändningen i mitten av mars, då regeringar världen började lansera gigantiska finanspolitiska stödåtgärder. Ekonomierna har sedan dess varit i princip i fritt fall, ända fram tills för några veckor sedan då vi började se gradvisa öppningar till något som liknar en svensk nivå. Kina som var först in i pandemin var också först med att börja återhämtningen. I kontrast till det stora fallet i ekonomin har som bekant aktiemarknaden haft en rejäl resa uppåt sedan botten. Finanssektorn har dock fortsatt att plågas av nedgångar och frågetecknen kring potentiella kreditförluster har naturligtvis varit stora i spåren av den ekonomiska utvecklingen.

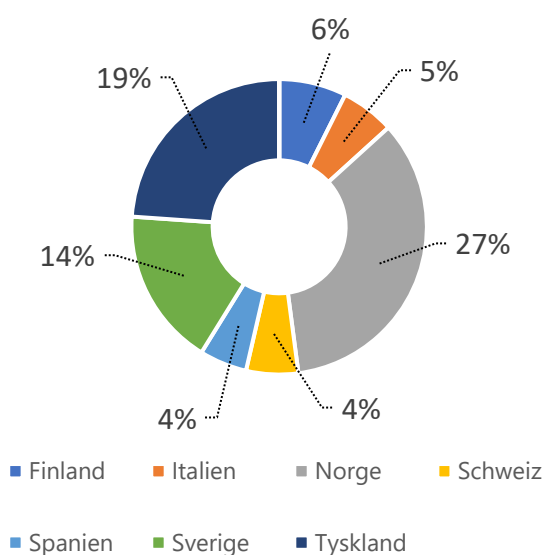
Tellus Bank & Finans steg i maj trots svårigheterna för sektorn med 2,40 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn sjönk med 5,59 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,23 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans haft en avkastning på -14,30 %, nämnda ETF -41,68 % och fondens jämförelseindex 1,16 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -12,49 %, nämnda ETF -44,16 % och fondens jämförelseindex 8,37 %.

Då fonden är utdelande är direktavkastningen en central faktor vid förvaltningen av fonden. Vi har historiskt haft en hög andel aktier i fonden för att ta del av just denna. Många banker har dock på grund av den stora osäkerheten påhejades av regeringar och centralbanker valt att ställa in utdelningarna eller skjuta på utdelningsbeslut till hösten. Risken finns att nuvarande kris kan komma att ge kreditförluster för hela banksystemet och det gäller att ha så starka balansräkningar som möjligt för att kunna övervintra krisen. Vi minskade aktieandelen under maj till 79 % att jämföra med 82 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sparebanken	8.16%
2 SEB	7.07%
3 Sampo	5.82%
4 Deutsche Bank	5.30%
5 DNB	4.93%
Total: 5 största innehaven	31.28%

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

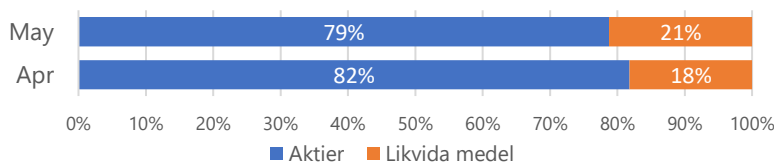
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

De placeringar som bidrog mest positivt till avkastningen under maj var ett de norska bankerna Sparebanken Telemark och DNB. De innehav som hade mest negativ påverkan på avkastningen var den spanska banken Banco Santander och återigen det tyska försäkringsbolaget Allianz. Vi har inte gjort några nya investeringar i fonden under månaden och ej heller sålt några innehav i sin helhet.

Vilka slutsatser drar vi då för framtiden?

Så länge vi ser en succesiv förbättring av ekonomierna så kommer också sannolikt aktiemarknaderna fortsätta att ge en god avkastning. Vi ser nu en öppning av många ekonomier till något som liknar en svensk nivå. Det betyder också att företagens intäkter så sakt börjar komma tillbaka, precis som arbetstillfällena. De enorma stödpaket från regeringar världen över har också lyckats med sitt kanske viktigaste mål, att hålla finansmarknaderna på gott humör, då fungerande finansmarknader är en förutsättning för att ekonomin ska ha möjlighet att återhämta sig. Ser vi isolerat på finanssektorn så bör denna gradvisa normalisering gynna bankerna och förhoppningsvis kommer kreditförlusterna att vara hanterbara. Vi ser också att den lägre aktiviteten i ekonomin kan komma att gynna resultaten för försäkringsbolagen som sannolikt kommer att rapportera betydligt mindre skadeärenden, då såväl resandet som trafiken varit mindre än normalt, liksom brottsligheten.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

