Tellus Bank & Finansfond
Månadsrapport juni 2020

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 juni	
Tellus Bank & Finansfond	1.51%
SSVX90 + 3%	0.24%

Avkastning i år	
Tellus Bank & Finansfond	-13.00%
SSVX90 + 3%	1.41%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017	
Tellus Bank & Finansfond	-11.17%
SSVX90 + 3%	8.63%

Sharpe	-0.21
Informationskvot	-0.60
Standardavvikelse	17.76%
NAV (200630)	87.51

Fakta om fonden

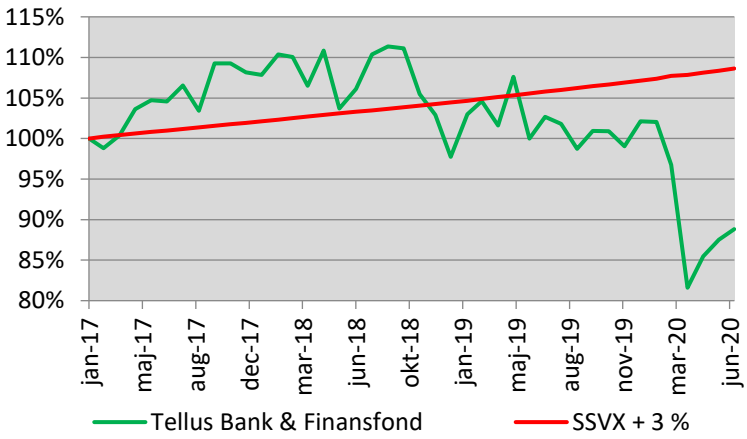
Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Jan Petersson med placeringsråd
Startdatum	1 februari 2017
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 6 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0009522410
Bankkonto	SEB 5851-1111530
Bankgiro	374-1071
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	1 %
Rörlig 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 statsskuldkris 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

Den goda trenden för börsen fortsatte corona pandemin till trots. Men som vi så många gånger sagt, börsen återspeglar inte verkligheten idag, utan om hur man tror den ser ut ca ett år framåt i tiden. Bank och finanssektorn återhämtade sig starkt under månaden efter att ha gått betydligt sämre än aktiemarknaden generellt under året. Tellus Bank & Finans steg i juni med 1,51 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn steg med 5,57 %, medan vårt jämförelseindex som är aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel steg med 0,24 %. Sedan årets början har Tellus Bank & Finans haft en avkastning på -13,00 %, nämnda ETF -37,38 % och fondens jämförelseindex 1,41 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -11,17 %, nämnda ETF -41,99 % och fondens jämförelseindex 8,63 %.

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 påhejade 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 ökade aktieandelen under juni till 83 % att jämföra med 79 % månaden innan.

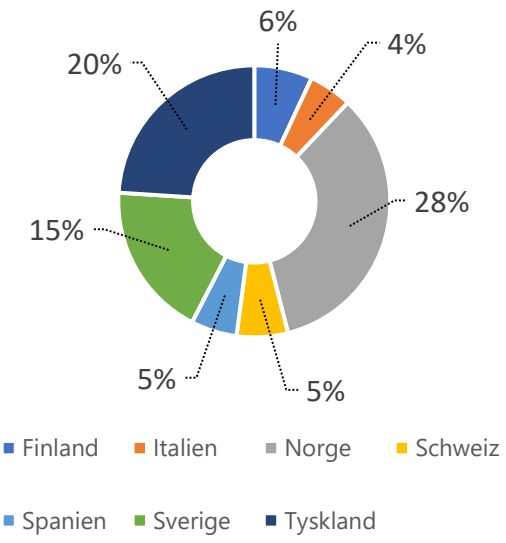
Tellus Fonder AB | Adress: Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 (8) 545 170 16 | E-post: info@tellusfonder.se | www.tellusfonder.se

Tellus Bank & Finansfond
Månadsrapport juni 2020

Fondens största innehav

	Bolag	% av fonden
1	Sparebanken	8.64%
2	SEB	7.24%
3	Deutsche Bank	6.18%
4	Sampo	5.75%
5	Partners Group	5.05%
Total: 5 största innehaven		32.86%

Geografisk exponering %



Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på
www.tellusfonder.se

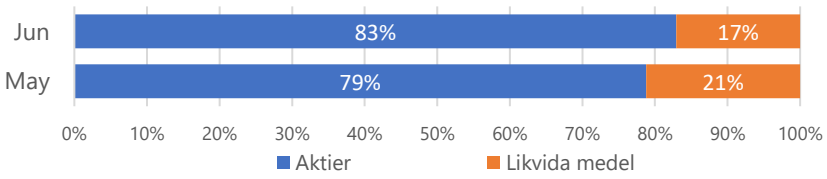
- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

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 juni var ett de tyska bankerna Deutsche Bank och Commerzbank som förutom en succesiv normalisering av den tyska ekonomin gynnas spekulationer kring en konsolidering av den tyska bankmarknaden som brottas med en strukturell olönsamhet. De innehav som hade mest negativ påverkan på avkastningen var den nederländska banken ING och den franska banken BNP Paribas, som bägge köptes och såldes under månaden, då sektorn tappade momentum mot slutet av månaden. Vi har förutom dessa två banker inte gjort några nya investeringar i fonden under månaden och inte heller sålt några andra innehav i sin helhet.

Ser vi isolerat på finanssektorn så bör den gradvisa normaliseringen av ekonomierna att gynna bankerna och förhoppningsvis kommer kreditförlusterna att vara hanterbara. De halvårsresultat vi sett hitintills pekar också på detta. Framförallt har tradingintäkterna för bankerna varit positiva i ljuset av återhämtningen på finansmarknaderna. Då banker historiskt varit högutdelande så har de inställda utdelningarna förmodligen hämmat utvecklingen för sektorn. Skulle den positiva utvecklingen kan nog många banker åtminstone delvis komma att återuppta dessa under hösten och senast nästa år.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

