

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 juli

Tellus Bank & Finansfond	0.16%
SSVX90 + 3%	0.24%

Avkastning i år

Tellus Bank & Finansfond	-12.86%
SSVX90 + 3%	1.65%

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017

Tellus Bank & Finansfond	-11.03%
SSVX90 + 3%	8.89%

Sharpe	-0.21
Informationskvot	-0.60
Standardavvikelse	17.80%
NAV (200731)	87.65

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	Swedbank 8901-1, 704 314 971-0
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.

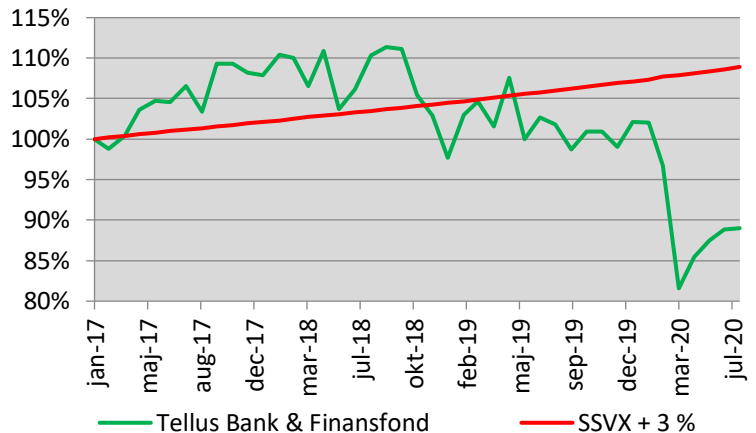
Morningstar rating™ ★★ ★

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

En tilltagande spridning av corona pandemin skapade en viss oro på börsen under juli månad. Diskussionen har framförallt varit huruvida den ekonomiska återhämtningen kommer att vara V formad vilket till stor del aktiemarknaden har tecknat in, eller W formad, dvs efter en initial återhämtning så kommer eventuella nya nedstängningar av ekonomin att leda till bakslag av den ekonomiska återhämtningen. Bank och finanssektorn tjänar dessutom ofta som en form av derivat på aktiemarknaden, dvs om det går ner så går denna sektor ner mer och det omvända vid uppgång.

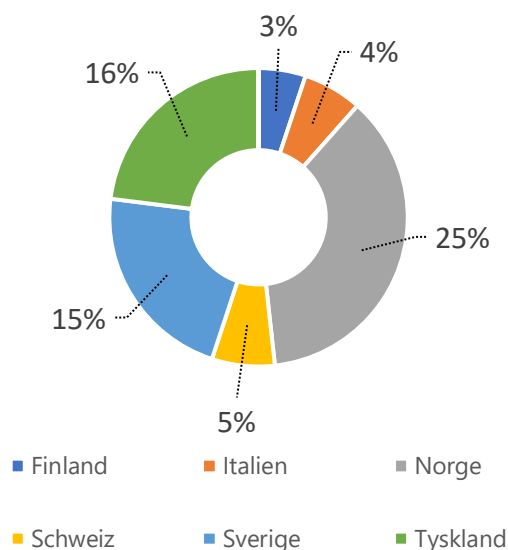
Trots den negativa utvecklingen på aktiemarknaden i juli så hade Tellus Bank & Finans en positiv utveckling och steg med 0,16 %, samtidigt som den Bank ETF som vi brukar referera till (Amundi MSCI Euro Banks) som ett proxy för den europeiska banksektorn sjönk med 5,36 %, medan vårt jämförelseindex som 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 -12,86 %, nämnda ETF -40,97 % och fondens jämförelseindex 1,65 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har Tellus Bank & Finans avkastat -11,03 %, nämnda ETF -44,36 % och fondens jämförelseindex 8,89 %.

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 påhejare 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 juli till 70 % att jämföra med 83 % månaden innan.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Sparebanken Tele	5.79%
2 SEB	5.43%
3 Swedbank	5.20%
4 DNB	4.90%
5 Spol Sparebanken	4.66%
Total: 5 största innehaven	25.98%

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

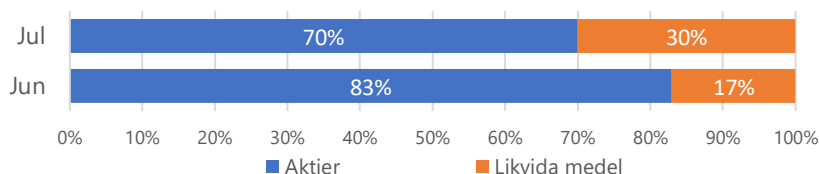
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.tellusfonder.se.

De placeringar som bidrog mest positivt till avkastningen under juli var den svenska banken Swedbank och den norska banken DNB. De innehav som hade mest negativ påverkan på avkastningen var den tyska banken Deutsche Bank som var förra månadens vinnare och den spanska banken Banco Santander. Under perioder av oro som juli brukar generellt nordiska banker gå bättre än övriga europeiska och det omvända förhållandet gäller vid generell börsoptimism. Vi har återigen investerat i den nederländska banken ING, medan vi sålt vårt innehav i Banco Santander som resulterade i en förlust.

Precis som tidigare så fortsätter corona pandemin att vara den enskilt viktigaste faktorn för ekonomin just. Glädjande nog har vi sett smittspridningen minska i Sverige, trots att vi haft ett mer öppet samhälle än de flesta andra länder under denna tuffa period. Tyvärr ser det inte lika ljus ut i många andra länder och framförallt i Latinamerika och Asien ser vi en kraftigt tilltagande smittspridning. Problemen är också fortsatt stora i USA och det ökande resandet i Europa har också sett länder såsom Spanien åter få en kraftigt tilltagande spridning. Farhågorna finns därför att en ökad smittspridning kan komma att leda till nya nedstängningar av länder och att den ekonomiska återhämtning vi börjat skönja stannar i sin linda. Vi tror dock inte att sådana nedstängningar kommer att bli mer än regionala, då man helt enkelt inte har råd att återigen stänga ner fullt ut.

Då banker historiskt varit högutdelande så har de inställda utdelningarna förmodligen hämmat utvecklingen för sektorn. Skulle vårt huvudscenario om en normalisering av ekonomierna uppfyllas kan nog många banker åtminstone delvis komma att återuppta dessa under hösten och senast nästa år.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering

