Tellus Bank & Finansfond
Månadsrapport december 2020

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd
Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Tellus Bank & Finansfond i korthet

Avkastning december	
Tellus Bank & Finansfond	-2.8 %
SSVX90 + 3%	0.2 %

Avkastning i år	
Tellus Bank & Finansfond	-12.7 %
SSVX90 + 3%	2.9 %

Avkastning fr fondstart 1 februari 2017	
Tellus Bank & Finansfond	-10.9 %
SSVX90 + 3%	10.2 %

Sharpe	-0.15
Informationskvot	-0.42
Standardavvikelse	17.9 %
NAV (201231)	87.8

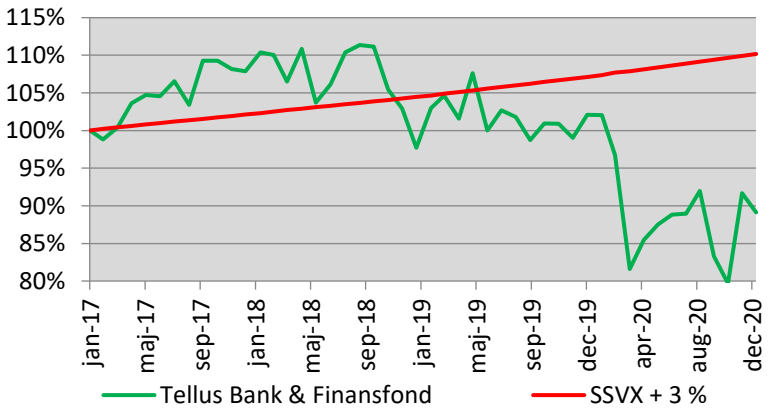
Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson 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	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 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

God fortsättning på nya året!

2020 blev ett mycket märkligt år när pandemin ställde många gamla sanningar på ända. Det blev en stor tragik på det mänskliga planet, men även ekonomierna drabbades hårt. Efter att paniken tog överhanden i början av året, med hårda nedstängningar i bl.a. Kina och Italien, vändes oron mot sjukvården och hur dess kapacitet skulle räcka till för att hantera alla sjukdomsfall.

Reaktionerna på världens börser blev dramatiska med snabba nedgångar. Flera börser noterade börsfall kring 30 %, men mitt i paniken fanns det även vinnare som svenska Getinge, Thermo Fisher och Dannaher i USA. Bolagen är leverantörer till laboratorier och sjukhus. De globala ekonomierna tog mycket stryk med kraftiga fall i BNP under främst andra kvartalet. Centralbankerna satte snabbt in stöttande åtgärder med stimulanspaket i form av stora obligationsköp och i USA delades så kallade "helikopterpengar" ut via checkar till medborgarna, medan räntorna sjönk till rekordlåga nivåer. Den amerikanska tioårsräntan noterades till som lägst 0,4 %.

De ekonomiska stimulansåtgärderna gav effekt och ledde till att börserna började återhämta sig under sommaren. Särskilt starkt gick "stay at home" aktier som Netflix och Amazon medan det gick sämre för hotell och flygbolag. Andra vinnare var spelbolag och företag med digitala affärsmodeller. Samtidigt inleddes en massiv satsning på att få fram vaccin. Resultaten var lovande och i takt med att positiva resultat presenterades började även aktierna i den hårt drabbade resebranschen att stiga.

Hösten dominerades av två händelser, pandemin och valet i USA. Utfallet i valet, med Biden som ny president och med majoritet för demokraterna i underhuset (Representanthuset) och ett 50/50 läge i Senaten tolkades positivt av marknaden. När sedan ett flertal vaccin godkändes såg börserna slutet på pandemin. Nasdaq steg med 43 % under året medan det bredare Standard & Poors 500 index ökade med 16 %. I Europa blev utvecklingen betydligt svagare med Eurostox 600 indexet som sjönk med 4 %. En av de sämsta börserna under året blev FTSE 100 index med en nedgång på 15 %. Great Britain riskerar att efter Brexit bli little Britain om Skottland lämnar unionen vilket är en osäkerhet som marknaden ogillar.

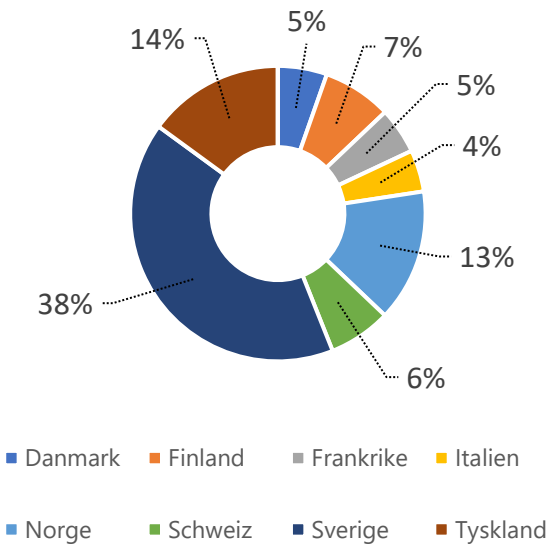
Tellus Fonder AB | Adress: Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 (8) 545 170 16 | E-post: info@tellusfonder.se | www.tellusfonder.se

Tellus Bank & Finansfond
Månadsrapport december 2020

Fondens största innehav

	Bolag	% av fonden
1	Sampo	7.0 %
2	UBS Group	6.3 %
3	Hoist Finance	5.7 %
4	Allianz	5.5 %
5	Collector	5.3 %
Total: 5 största innehaven		29.8 %

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.

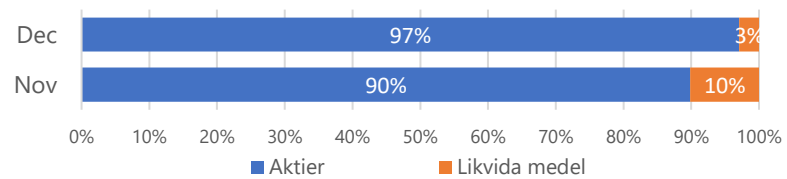
Den kinesiska ekonomin har utvecklats väl efter att Coronaviruset tycks ha försvunnit. Trots det har vi valt att sälja våra kinesiska innehav. Anledningen till detta beslut är den maktkamp som pågår mellan politikerna och framförallt Alibabas grundare Jack Ma. En annan viktig faktor är dollarns kollaps. Från toppen i början av året föll dollarn från 10:40 ned till 8:20 mot kronan. Detta kommer att få stora konsekvenser för enskilda bolag i år och gynna svenska bolag som importerar varor i dollar. Det samma gäller för amerikanska bolag med stor export.

Värdet på Bank & Finansfonden sjönk med 2,8 % i december medan 3-månaders statsskuldsväxel minskade 0,01 % och jämförelseindexet aktiemarknadens årliga riskpremium på 3 % + räntan på en tre månaders statsskuldväxel, steg med 0,2 %. På årsbasis blev utfallet -12,7 % för fonden, statsskuldsväxel -0,1 % och jämförelseindexet +2,9 %.

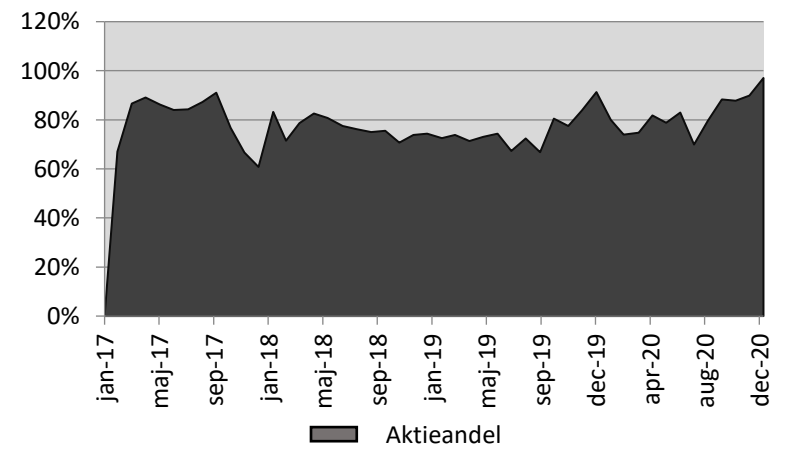
Under december månad har vi varit valt att öka fondens direktexponering mot banksektorn genom att addera den franska banken Société General, som vi bedömer som attraktivt värderad med god potential. Dessutom har vi adderat den norska Sbanken, då vi finner deras plattformsbaserade affärsmodell som mycket intressant. Hela positionen i Partners Group har sålts, då vi bedömer potentialen från dagens nivåer som begränsade. Aktieandelen har ökats upp ytterligare och låg i slutet av månaden på 97 % (90). Stigande ränteutveckling under 2021 drivet av stimulanspaketen, samt låga absoluta värderingar i kombination med förväntningar på attraktiva direktavkastningar ligger bakom beslutet att öka aktieandelen.

Trots att 2020 blev ett annorlunda år har Tellus Fonder mycket att vara stolta och glada över. Tre av våra fonder har fem stjärnor och hållbarhetsglobar hos Morningstar. Förvaltade volymer har ökat från 350 Mkr till 630 Mkr, ett förtroende vi tackar våra läsare för! Placeringsrådet har förstärkts med Karl Henrik Sundström och Anders Bruzelius, båda med lång erfarenhet från finansmarknaderna. Under året har vårt fokus på hållbarhet intensifierats och vi har blivit medlemmar i Fondbolagens förening.

Tillgångsfördelning



Historisk aktieexponering



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