

Halvårsredogörelse för

# **Tellus Bank & Finansfond**

515602-8820

Perioden

**2020-01-01 - 2020-06-30**

## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 till 2020-06-30 avseende Tellus Bank & Finans, 515602-8820

### Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt lagen (2004:46) Om värdepappersfonder den 1 december 2006. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2007 värdepappersfonden Tellus Midas. Fonden investerar globalt och har en varierande aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus Globala Investmentbolag (tidigare Tellus Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag/holdingbolag/konglomerat över hela världen. Tellus Fonder förvaltar sedan februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan januari 2020 Nowo Fund som investerar globalt i aktier och räntebärande värdepapper.

### Fondens utveckling

Från 2019-12-31 till 2020-06-30 uppgick avkastningen för Tellus Bank & Finansfond till -13,40 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium (3 % på årsbasis) + räntan på tre månaders statsskuldväxel uppgick under perioden till 1,43 %.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 2 223 tkr, medan utflöden uppgick till 2 091 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 5 019 tkr att jämföra med 5 759 tkr vid periodens början.

### Väsentliga händelser

Inga händelser som karaktäriseras som väsentliga har inträffat för fonden under perioden.

### Fondens placeringar

Fondens aktieandel uppgick vid periodens slut till 83 %, att jämföra med 91 % vid periodens ingång. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 60 % till 91 %.

Geografiskt sett är Norge det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade med 29 %. Av fondens tillgångar är 59 % placerade i bankaktier, 19 % i försäkringsaktier och 5 % i övriga finansiella bolag. Resterande andel av fondförmögenheten är placerade på konto.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är den norska banken Sparebanken Telemark, den svenska banken SEB, den tyska banken Deutsche Bank, det finska försäkringsbolaget Sampo, och det schweiziska Private Equitybolaget Partners Group.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är den tyska banken Deutsche Bank och en hedgingposition Xact Bear ETF. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är den svenska banken Resurs Holding och den franska banken BNP Paribas.

### Risker

#### Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till sjutton. Fondens tio största innehav uppgår till ca 56 % av fonden förmögenhet. Koncentrationsrisken i fonden är således relativt hög. Då fonden endast placerar i finansiella aktier är således branschrisker mycket hög. Samtidigt har Tellus Bank & Finansfond en flexibel aktieandel vilket leder till en sänkt marknadsrisk över tiden.

#### Valutarisk

Av fondens tillgångar är en stor andel noterad i utländsk valuta. Den största valutaexponeringen finns mot EUR. Fonden valutasäkrar inte sina innehav, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar fondens avkastning. Under perioder med kraftiga valutakursförändringar kan därför fondens avkastning komma att

avvika mot utvecklingen på de aktier fonden äger. Då SEK förstärkts något som ett genomsnitt mot de valutor som fonden placerar i under perioden fondens avkastning påverkats svagt negativt av valutakursförändringarna.

#### **Likviditetsrisk**

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

#### **Derivatinstrument**

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Denna rätt under perioden i fråga inte utnyttjats.

#### **Övriga tillgångar och skulder**

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 17 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos SEB och Swedbank.

**Ekonomisk översikt**

|            | Fond-<br>förmögenhet, kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel, kr | Total -<br>avkastning, % | Jämförelse-<br>index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2020-06-30 | 5 018 591                | 87,51            | 57 348,13                   | -                          | -13,40                   | 1,43                    |
| 2019-12-31 | 5 758 806                | 101,05           | 56 991,53                   | 2,12                       | 5,22                     | 2,60                    |
| 2018-12-31 | 5 742 190                | 96,04            | 59 786,48                   | 1,77                       | -10,95                   | 2,34                    |
| 2017-12-31 | 5 148 661                | 107,85           | 47 740,54                   | -                          | 7,85 1)                  | 2,12 1)                 |

1) Avser perioden 2017-02-01 - 2017-12-31

Jämförelseindex: SSVX 90 dagar + 3 %

## Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i>                                             | <i>Not</i> | <i>2020-06-30</i> | <i>2019-12-31</i> |
|----------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                              |            |                   |                   |
| Överlåtbara värdepapper                                        |            | 4 161 583         | 5 035 310         |
| Fondandelar                                                    |            | -                 | 215 227           |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1</b>   | <b>4 161 583</b>  | <b>5 250 537</b>  |
| <br>                                                           |            |                   |                   |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |            | 868 183           | 511 823           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |            | 603               | 10 057            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |            | <b>5 030 369</b>  | <b>5 772 417</b>  |
| <br>                                                           |            |                   |                   |
| <b>Skulder</b>                                                 |            |                   |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |            | 9 778             | 10 541            |
| Övriga skulder                                                 | 2          | 2 000             | 3 070             |
| <b>Summa skulder</b>                                           |            | <b>11 778</b>     | <b>13 611</b>     |
| <br>                                                           |            |                   |                   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         | <b>1,3</b> | <b>5 018 591</b>  | <b>5 758 806</b>  |
| <br>                                                           |            |                   |                   |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |            | Inga              | Inga              |

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Noter

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

| Bransch                              | Antal  | Marknadsvärde    | Andel %       |
|--------------------------------------|--------|------------------|---------------|
| <b>Överlåtbara värdepapper</b>       |        |                  |               |
| <b>Kategori 1</b>                    |        |                  |               |
| ALLIANZ, Tyskland, EUR               | 125    | 237 856          | 4,74          |
| BANCO SANTANDER SA, Spanien, EUR     | 10 000 | 227 648          | 4,54          |
| COMMERZBANK, Tyskland, EUR           | 6 000  | 249 183          | 4,97          |
| DEUTSCHE BANK, Tyskland, EUR         | 3 500  | 310 134          | 6,18          |
| DNB, Norge, NOK                      | 2 000  | 246 091          | 4,90          |
| HANNOVER RE, Tyskland, EUR           | 125    | 200 743          | 4,00          |
| NORDEA, Finland                      | 3 500  | 225 085          | 4,49          |
| PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF         | 30     | 253 571          | 5,05          |
| SAMPO, Finland, EUR                  | 900    | 288 505          | 5,75          |
| SEB A                                | 4 500  | 363 150          | 7,24          |
| SPAREBANK ASA, Norge, NOK            | 2 000  | 135 340          | 2,70          |
| SPAREBANKEN TELE, Norge, NOK         | 3 500  | 433 709          | 8,64          |
| SPAREBANKEN VEST, Norge, NOK         | 3 500  | 211 433          | 4,21          |
| SPOL SPAREBANKEN, Norge, NOK         | 2 000  | 169 611          | 3,38          |
| STOREBRAND, Norge, NOK               | 4 500  | 216 123          | 4,31          |
| SWEDBANK AB A                        | 1 500  | 179 100          | 3,57          |
| UNICREDIT SPA, Italien, EUR          | 2 500  | 214 300          | 4,27          |
| <b>Finans</b>                        |        | <b>4 161 583</b> | <b>82,92</b>  |
| <b>Summa Kategori 1</b>              |        | <b>4 161 583</b> | <b>82,92</b>  |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper</b> |        | <b>4 161 583</b> | <b>82,92</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>             |        | <b>4 161 583</b> | <b>82,92</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b> |        | <b>857 008</b>   | <b>17,08</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>               |        | <b>5 018 591</b> | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är



reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

|                                  | 2020-06-30   | 2019-12-31   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Ej registrerade kundinsättningar | 2 000        | 3 070        |
| <b>Summa</b>                     | <b>2 000</b> | <b>3 070</b> |

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

|                                           | 2020-01-01-<br>2020-06-30 | 2019-01-01-<br>2019-12-31 |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början          | 5 758 806                 | 5 742 190                 |
| Andelsutgivning                           | 2 222 944                 | 5 361 034                 |
| Andelsinlösen                             | -2 091 129                | -5 614 368                |
| Lämnad utdelning                          |                           | -137 219                  |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -872 030                  | 407 169                   |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>5 018 591</b>          | <b>5 758 806</b>          |



## Underskrifter

Stockholm den



Eva Lunderquist  
Verkställande direktör