

Halvårsredogörelse för

# **Tellus Bank & Finansfond**

515602-8820

Perioden

**2017-02-01 - 2017-06-30**

## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2017-02-01 - 2017-06-30 avseende Tellus Bank & Finansfond, 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 i europeiska mindre- och medelstora bolag och har en varierande aktieexponering. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus Investmentbolag (tidigare Tellus Eqvator). Fonden investerar i investmentbolag över hela världen. Tellus Fonder förvaltar sedan 1 februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden som investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieexponering.

### Fondens utveckling

Från 2017-01-31 till 2017-06-30 uppgick avkastningen för Tellus bank & Finansfond till 3,33 %. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremiun (3 % på årsbasis) + räntan på tre månaders statskuldväxel uppgick under perioden till 0,96 %.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 3 701 tkr, medan inga utflöden noterades. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 3 825 tkr. Då fonden är nystartad under innevarande period finns inga jämförelsesiffror.

### Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden i fråga.

### Fondens placeringar

Fondens aktieandel uppgick vid periodens slut till 84 %. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 67 % till 89 %.

Geografiskt sett är Norge det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade, framförallt baserat på en hög direktavkastning bland finansiella aktier. Av fondens tillgångar är 71 % placerade i bankaktier och 13 % i försäkringsbolagsaktier. Resterande andel av fondförmögenheten är placerade på konto.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är en Amundi ETF i eurobanker, den nordiska banken Nordea, den tyska banken Deutsche Bank, den norska banken Spol Sparebanken Hedmark och den italienska banken Unicredit.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är en ETF i eurobanker utgiven av Amundi och den italienska banken Unicredit. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är den svenska banken/finansbolaget Resurs Holding och den tyska banken Deutsche Bank.

### Risker

#### Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till sjutton. Fondens tio största innehav uppgår till ca 58 % av fondförmögenheten. Koncentrationsrisken i fonden är således relativt hög. Då fonden endast har exponering mot finansiella aktier är branskrisken mycket hög. Samtidigt har Bank & Finansfonden 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 valutarörelser kan därför fondens avkastning komma att avvika mot utvecklingen på de aktier fonden äger.

### **Likviditetsrisk**

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

### **Derivatinstrument**

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

### **Övriga tillgångar och skulder**

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 16 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos SEB.

**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2017-06-30	3 824 830	103,33	3 824 829,97	-	3,33 1)	0,96 1)

1) Avser perioden 2017-02-01 - 2017-06-30

Jämförelseindex: SSVX 90 dagar + 3 %

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-06-30</i>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		2 852 386
Fondandelar		361 877
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>3 214 263</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		614 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 727
Övriga tillgångar		83 507
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 913 770</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 189
Övriga skulder		85 751
<b>Summa skulder</b>		<b>88 940</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>3 824 830</b>
<b>Poster inom linjen</b>		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 2017-06-30 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
ALLIANZ, Tyskland, EUR	110	182 517	4,77
BANCO SANTANDER SA, Spanien, EUR	1 500	83 617	2,19
BNP PARIBAS, Frankrike, EUR	200	121 383	3,17
DANSKE BANK, Danmark, DKK	500	162 059	4,24
DEUTSCHE BANK, Tyskland, EUR	1 500	224 128	5,86
DNB, Norge, NOK	1 250	179 151	4,68
HSBC HOLDINGS PLC, Storbritannien, GBP	2 000	156 232	4,08
ING GROEP NV-CVA, Nederländerna, EUR	1 000	145 328	3,80
NORDEA	2 500	268 000	7,01
RESURS HOLDING	4 000	209 200	5,47
SAMPO, Finland, EUR	400	172 739	4,52
SEB A	1 750	178 325	4,66
SPAREBANK ASA, Norge, NOK	2 500	180 412	4,72
SPOL SPAREBANKEN, Norge, NOK	2 730	216 987	5,67
STOREBRAND, Norge, NOK	2 750	159 873	4,18
UNICREDIT SPA, Italien, EUR	1 350	212 435	5,55
<b>Finans</b>		<b>2 852 386</b>	<b>74,58</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>2 852 386</b>	<b>74,58</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 852 386</b>	<b>74,58</b>
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 2</b>			
AMUNDI ETF MSCI EU B, Frankrike, EUR	400	361 877	9,46
<b>Mutual Fund</b>		<b>361 877</b>	<b>9,46</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>361 877</b>	<b>9,46</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>361 877</b>	<b>9,46</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>3 214 263</b>	<b>84,04</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>610 567</b>	<b>15,96</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 824 830</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 Förändring av fondförmögenhet

2017-02-01-  
2017-06-30

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	3 700 800
Andelsutgivning	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	124 030
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 824 830</b>



**Underskrifter**

Stockholm den 2014-08-30



Jan Petersson  
Verkställande direktör