

Halvårsredogörelse för

# **Tellus Bank & Finansfond**

515602-8820

Perioden

**2018-01-01 - 2018-06-30**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2018-01-01 - 2018-06-30 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 aktieandel. Tellus Fonder förvaltar sedan juni 2012 Tellus 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.

### Fondens utveckling

Från 2017-12-31 till 2018-12-30 uppgick avkastningen för Tellus Bank & Finansfond till -1,60 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium (3 % på årsbasis) + räntan på tre månaders statskuldväxel uppgick under perioden till 1,14 %.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 2 214 tkr, medan utflöden uppgick till 1 821 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 5 432 tkr att jämföra med 5 149 tkr vid periodens början.

### Väsentliga händelser

Under perioden har Tellus Fonder antagit en hållbarhetsprincip i förvaltningen av sina fonder.

### Fondens placeringar

Fondens aktieandel uppgick vid periodens slut till 78 %, att jämföra med 61 % vid periodens ingång. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 61 % till 83 %.

Geografiskt sett är Sverige det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade. Av fondens tillgångar är 59 % placerade i bankaktier, 14 % i försäkringsaktier och 5 % i övriga finansiella bolag. Resterande andel av fondförmögenheten är placerade på konto.

Våra fem största investeringar vid periodens slut är Amundi ETF MSCI EU (eurobank index), den svenska banken Swedbank, den svenska banken Resurs Holding, det norska försäkringsbolaget Storebrand och den spanska banken Santander.

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är den norska banken DNB och den schweiziska fondförvaltaren Partners Group. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är den tyska banken Deutsche Bank och den spanska banken Santander.

### Risker

#### Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till 17. 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 branschrisken 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 försvagats mot de valutor som fonden placerar i under perioden fondens avkastning påverkats positivt 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 22 % 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, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2018-06-30 | 5 431 599                | 106,12           | 51 184,62                   | -                          | -1,60                    | 1,14                    |
| 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>2018-06-30</i> | <i>2017-12-31</i> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |            |                   |                   |
| Överlåtbara värdepapper  |            | 3 784 233         | 2 755 663         |
| Fondandelar  |            | 449 080           | 373 027           |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1</b>   | <b>4 233 313</b>  | <b>3 128 690</b>  |
| <br>   |            |                   |                   |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |            | 1 202 678         | 4 366 190         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |            | -                 | 503               |
| <b>Summa tillgångar</b>  |            | <b>5 435 991</b>  | <b>7 495 383</b>  |
| <br>   |            |                   |                   |
| <b>Skulder</b>   |            |                   |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |            | 4 290             | 1 971             |
| Övriga skulder   |            | 102               | 2 344 751         |
| <b>Summa skulder</b>   |            | <b>4 392</b>      | <b>2 346 722</b>  |
| <br>   |            |                   |                   |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1,2</b> | <b>5 431 599</b>  | <b>5 148 661</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 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

| Bransch                              | Antal  | Marknadsvärde    | Andel %       |
|--------------------------------------|--------|------------------|---------------|
| <b>Överlåtbara värdepapper</b>       |        |                  |               |
| <b>Kategori 1</b>                    |        |                  |               |
| ALLIANZ, Tyskland, EUR               | 135    | 249 901          | 4,60          |
| BANCO COMERCIAL PO-R, Portugal, EUR  | 70 000 | 188 416          | 3,47          |
| BANCO SANTANDER SA, Spanien, EUR     | 6 000  | 288 114          | 5,30          |
| CAIXABANK S.A, Spanien, EUR          | 6 000  | 232 524          | 4,28          |
| DEUTSCHE BANK, Tyskland, EUR         | 750    | 72 327           | 1,33          |
| DNB, Norge, NOK                      | 1 500  | 262 654          | 4,84          |
| NORDEA                               | 1 500  | 129 420          | 2,38          |
| PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF         | 40     | 263 058          | 4,84          |
| RESURS HOLDING                       | 6 000  | 345 600          | 6,36          |
| SAMPO, Finland, EUR                  | 500    | 218 553          | 4,02          |
| SEB A                                | 3 000  | 255 480          | 4,70          |
| SPAREBANK ASA, Norge, NOK            | 2 400  | 227 930          | 4,20          |
| SPOL SPAREBANKEN, Norge, NOK         | 2 500  | 239 076          | 4,40          |
| STOREBRAND, Norge, NOK               | 4 000  | 289 046          | 5,32          |
| SWEDBANK AB A                        | 2 000  | 383 600          | 7,06          |
| UBS, Schweiz, CHF                    | 1 000  | 138 535          | 2,55          |
| <b>Finans</b>                        |        | <b>3 784 233</b> | <b>69,67</b>  |
| <b>Summa Kategori 1</b>              |        | <b>3 784 233</b> | <b>69,67</b>  |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper</b> |        | <b>3 784 233</b> | <b>69,67</b>  |
| <b>Fondandelar</b>                   |        |                  |               |
| <b>Kategori 2</b>                    |        |                  |               |
| AMUNDI ETF MSCI EU B, Frankrike, EUR | 500    | 449 080          | 8,27          |
| <b>Mutual Fund</b>                   |        | <b>449 080</b>   | <b>8,27</b>   |
| <b>Summa Kategori 2</b>              |        | <b>449 080</b>   | <b>8,27</b>   |
| <b>Summa Fondandelar</b>             |        | <b>449 080</b>   | <b>8,27</b>   |
| <b>Summa värdepapper</b>             |        | <b>4 233 313</b> | <b>77,94</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b> |        | <b>1 198 286</b> | <b>22,06</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>               |        | <b>5 431 599</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

|   | 2018-01-01-<br>2018-06-30 | 2017-01-01-<br>2017-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början          | 5 148 661                 | -                         |
| Andelsutgivning                           | 2 213 879                 | 8 900 856                 |
| Andelsinlösen                             | -1 820 744                | -4 027 893                |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -110 197                  | 275 698                   |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>5 431 599</b>          | <b>5 148 661</b>          |



**Underskrifter**

Stockholm den 2018-08-29



Jan Petersson  
Verkställande direktör