

Halvårsredogörelse för

# **Tellus Bank & Finansfond**

515602-8820

Perioden

**2019-01-01 - 2019-06-30**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30 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 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.

### Fondens utveckling

Från 2018-12-31 till 2019-06-30 uppgick avkastningen för Tellus Bank & Finansfond till 4,65 % efter avdrag för förvaltningsarvode. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium (3 % på årsbasis) + räntan på tre månaders statskuldväxel uppgick under perioden till 1,27 %.

Periodens inflöden i fonden uppgick till 2 384 tkr, medan utflöden uppgick till 1 405 tkr. Nettoflöden tillsammans med avkastningen under perioden innebar att fondförmögenheten vid periodens slut uppgick till 6 999 tkr att jämföra med 5 742 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 67 %, att jämföra med 72 % vid periodens ingång. Under perioden har aktieandelen varierat mellan 67 % till 74 %.

Geografiskt sett är Sverige det land vi har störst andel av våra tillgångar placerade. Av fondens tillgångar är 44 % placerade i bankaktier, 15 % i försäkringsaktier och 4 % i övriga finansiella bolag. Resterande andel av fondförmögenheten är placerade på konto.

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

De två investeringar som bidragit mest positivt till avkastningen under perioden är den schweiziska fondförvaltaren Partners Group och det tyska försäkringsbolaget Allianz. De två investeringar som haft mest negativ inverkan på avkastningen under perioden är den svenska banken Swedbank och den tyska banken Deutsche Bank.

### Risker

#### Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till sexton. Fondens tio största innehav uppgår till ca 48 % 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 37 % av fondförmögenheten, vilken var placerad på konto hos SEB och Swedbank.

**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	6 998 523	100,51	69 632,97	-	4,65	1,27
2018-12-31	5 742 190	96,04	59 786,48	-	-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>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		3 990 980	4 047 891
Fondandelar		398 172	219 357
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>4 389 152</b>	<b>4 267 248</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 618 968	1 484 493
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 008 120</b>	<b>5 751 741</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 405	8 192
Övriga skulder		1 192	1 359
<b>Summa skulder</b>		<b>9 597</b>	<b>9 551</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>6 998 523</b>	<b>5 742 190</b>
<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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

#### Värdepapper

##### Bransch

##### Överlåtbara värdepapper

###### Kategori 1

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ALLIANZ, Tyskland, EUR	135	302 193	4,32
BANCO SANTANDER SA, Spanien, EUR	6 048	260 579	3,72
DNB, Norge, NOK	1 500	259 094	3,70
HOIST FINANCE	4 000	181 440	2,59
NORDEA, Finland	5 000	337 100	4,82
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	40	291 840	4,17
RESURS HOLDING	7 500	414 750	5,93
SAMPO, Finland, EUR	700	306 733	4,38
SEB A	4 000	343 680	4,91
SPAREBANK ASA, Norge, NOK	1 000	113 085	1,62
SPAREBANKEN TELE, Norge, NOK	713	91 183	1,30
SPOL SPAREBANKEN, Norge, NOK	2 000	185 028	2,64
STOREBRAND, Norge, NOK	6 000	409 325	5,85
SWEDBANK AB A	1 500	209 175	2,99
UNICREDIT SPA, Italien, EUR	2 500	285 774	4,08
<b>Finans</b>		<b>3 990 980</b>	<b>57,03</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>3 990 980</b>	<b>57,03</b>

##### Summa Överlåtbara värdepapper

**3 990 980 57,03**

#### Fondandelar

##### Kategori 2

AMUNDI ETF MSCI EU B, Frankrike, EUR	500	398 172	5,69
<b>Mutual Fund</b>		<b>398 172</b>	<b>5,69</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>398 172</b>	<b>5,69</b>

##### Summa Fondandelar

**398 172 5,69**

##### Summa värdepapper

**4 389 152 62,72**

##### Övriga tillgångar och skulder

**2 609 371 37,28**

##### Fondförmögenhet

**6 998 523 100,00**

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**

	<i>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	5 742 190	5 148 661
Andelsutgivning	2 384 351	3 563 211
Andelsinlösen	-1 405 436	-2 272 706
Lämnad utdelning	-	-98 743
Periodens resultat enligt resultaträkning	277 418	-598 233
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>6 998 523</b>	<b>5 742 190</b>

**Underskrifter**

Stockholm den 2019-08-27

  
Jan Petersson  
Verkställande direktör