

Årsberättelse för

Tellus Bank & Finansfond

515602-8820

Perioden

2019-01-01 - 2019-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31 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 februari 2017 Tellus Bank & Finansfond. Fonden investerar i europeiska bank- och finansaktier och har en varierande aktieexponering. Bank och finanssektorn karaktäriseras av en hög direkt avkastning. Fonden är utdelande för att kunna ge denna direkt avkastning vidare till våra investerare och passar därmed investerare som förutom att kunna ha en potentiell värdetillväxt i fondens tillgångar vill ha en direkt avkastning på sitt investerade kapital. Ansvarig förvaltare är Jan Petersson.

Fondens utveckling

Avkastningen för Tellus Bank & Finans uppgick till 5,22 % under 2019, efter avdrag för förvaltningsarvode. Fondens jämförelseindex, aktiemarknadens riskpremium (3 % på årsbasis) + räntan på tre månaders statsskuldväxel uppgick under perioden till 2,60 %. Som referens kan nämnas att Amundi ETF MSCI Euro Banks som replikerar ett bankindex inom EURO området under samma period avkastade 13,82 %. Sedan fondens start 1 februari 2017 har avkastningen uppgått till 1,05 %, medan aktiemarknadens riskpremium (3 % på årsbasis) + räntan på tre månaders statsskuldväxel uppgått till 7,22 %. Under samma period har nämnda Amundi ETF MSCI Euro Banks uppgått till -5,87 %.

Bank och finanssektorn utvecklades positivt under året, dock inte i lika hög utsträckning som aktiemarknaderna generellt. Olika delar av Europa hade alla sina problem under året vilket hämmade avkastningen under året i jämförelse med den annars så generellt starka aktiemarknaden. I Storbritannien var den så kallade BREXIT det stora orosmolnet, i Italien var det politisk oro, i Tyskland brottas bankerna med strukturella kostnadsproblem. Norden som annars ansetts vara en välskött bankmarknad skakades av penningtvättsskandalen i Baltikum som framförallt drabbade Swedbank efter att ha träffat Danske bank redan 2018. Även övriga storbanker som SEB, Nordea och DNB var inte heller oberörda. Vi vet fortfarande inte vad den ekonomiska utkomsten av detta blir, där potentiella bötesbelopp från USA fortfarande hänger i luften. I linje med aktiemarknaderna generellt fick dock sektorn ett lyft mot slutet av året då USA och Kina träffade en första överenskommelse i sitt handelskrig. Något som annars överskuggade aktiemarknaderna generellt tidigare under året.

Den svenska kronan fortsatte sin negativa utveckling från 2018, vilket påverkade fonden positivt.

Fondens placeringar

Tellus Bank & Finans har enligt fondbestämmelserna placerat i Europeiska bank och finansaktier.

Aktieandelen har under året varierat mellan 67 % - 91 %. Aktieandelen vid årets utgång var 91 %. Generellt sett har vi under året haft en hög aktieexponering under året som ökades ännu mer mot slutet av året.

Fonden har under året haft drygt hälften av sina aktieplaceringar i Norden och knappt hälften i övriga Europa. De enskilda land som upptog största delen av våra placeringar vid årets utgång var Sverige och Norge med 25 % av fondförmögenheten i respektive land. Av fondförmögenheten var vid årets slut 60 % placerat i bankaktier, 21 % i försäkringsaktier, 10 % i övriga finansiella aktier och resterande 9 % i likvida medel. Fondens två största placeringar vid årets utgång var det tyska försäkringsbolaget Allianz och den franska banken BNP Paribas. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var den schweiziska förvaltaren av Private Equity fonder Partners Group och det tyska försäkringsbolaget Allianz. Det två placeringar som bidragit mest negativt till avkastningen är den svenska banken Swedbank som en följd av penningtvättsskandalen i Baltikum och den tyska banken Deutsche Bank.

Tellus Bank & Finans likviditet har under året varit placerad på konto hos SEB och Swedbank.

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar och har undertecknat FNs principer för hållbara investeringar.

Risker

Koncentrationsrisk/Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid perioden slut till nitton. Fondens tio största innehav uppgår till 54 % av fondförmögenheten. Koncentrationsrisken i fonden är således relativt hög. Då fonden endast har exponering mot finansiella aktier är branschrisker mycket höga. 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 valuta säkrar 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. Under året har den svenska kronan försvagats mot flertalet europeiska valutor, vilket gynnat fonden.

Likviditetsrisk

Vid fondens nuvarande storlek och sammansättning är likviditetsrisken begränsad.

Derivatinstrument

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

Övriga tillgångar och skulder

Vid periodens utgång uppgick fondens likviditet (kassadel) till 9 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos SEB och Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Bank & Finans förmögenhet uppgick vid årets slut till 5 758 806 SEK att jämföra med 5 742 190 SEK vid årets ingång. Andelsutgivningen uppgick till 5 361 034 SEK och andelsinlösen uppgick till 5 614 368 SEK. Fonden lämnade under året en utdelning till fondandelsägarna på 137 219 SEK, motsvarande 2,12 SEK per andel.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden i fråga.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald

5

Den sammanlagda ersättningen uppgår till

1 684 742

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) Anställda i ledande strategiska befattningar	1 220 000
2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	720 000
3) Risktagare	1 220 000
4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen	1
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	1 220 000

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och rörlig lön. Rörlig lön utgår från vinsten i Tellus Fonder AB. Under 2019 har ingen rörlig ersättning utbetalats. Fondbolaget har efterlevt ersättningspolicyn och inga väsentliga förändringar av bolagets ersättningspolicy har genomförts. ✓

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
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 %

Nyckeltal

2019-12-31

Risk & Avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	13,13
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % 2)	0,06
Aktiv risk 24 mån % 3)	13,11
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-3,20
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	0,36

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	86 344
Transaktionskostnader %	0,84
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	2,14
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,75
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	104,91
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6,46

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	5,22
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	0,61

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	383 082	-519 790
Värdeförändring på fondandelar	1	9 686	-100 990
Utdelningar		193 460	140 006
Valutakursvinster och-förluster netto		-22 621	-15 134
Övriga intäkter		2 469	482
Summa intäkter och värdeförändring		566 076	-495 426
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-64 210	-67 957
Räntekostnader		-2 907	-4 151
Övriga kostnader		-91 790	-30 699
Summa kostnader		-158 907	-102 807
Årets resultat		407 169	-598 233

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 035 310	4 047 891
Fondandelar		215 227	219 357
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	5 250 537	4 267 248
Bankmedel och övriga likvida medel		511 823	1 484 493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 057	-
Summa tillgångar		5 772 417	5 751 741
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 541	8 192
Övriga skulder		3 070	1 359
Summa skulder		13 611	9 551
Fondförmögenhet	2,3	5 758 806	5 742 190

Poster inom linjen

Inga

Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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 Värdeförändring på finansiella instrument

	2019-01-01- 2019-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	278 730	120 488
Realiserade förluster	-648 106	-213 013
Orealiserat resultat	752 458	-427 265
Summa	383 082	-519 790
Värdeförändring på fondandelar		
Realiserade vinster	22 264	9 583
Realiserade förluster	-69 576	-42 931
Orealiserat resultat	56 998	-67 642
Summa	9 686	-100 990
Summa	392 768	-620 780

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2019-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ALLIANZ, Tyskland, EUR	175	401 513	6,97
BARCLAYS PLC, Storbritannien, GBX	10 000	222 865	3,87
BNP PARIBAS, Frankrike, EUR	700	388 496	6,75
DNB, Norge, NOK	1 500	262 408	4,56
HANNOVER RE, Tyskland, EUR	175	316 761	5,50
HOIST FINANCE	6 000	299 640	5,20
NORDEA, Finland	3 500	264 740	4,60
PARTNERS GROUP, Schweiz, CHF	30	257 626	4,47
RESURS HOLDING	6 000	360 900	6,27
SAMPO, Finland, EUR	600	245 257	4,26
SEB A	3 000	264 240	4,59
SPAREBANK ASA, Norge, NOK	1 500	160 005	2,78
SPAREBANKEN TELE, Norge, NOK	2 500	346 678	6,02
SPAREBANKEN VEST, Norge, NOK	3 500	236 701	4,11
SPOL SPAREBANKEN, Norge, NOK	2 000	197 340	3,43
STOREBRAND, Norge, NOK	3 500	257 683	4,47
SWEDBANK AB A	2 000	278 900	4,84
UNICREDIT SPA, Italien, EUR	2 000	273 558	4,75

Finans		5 035 310	87,44
Summa Kategori 1		5 035 310	87,44
Summa Överlåtbara värdepapper		5 035 310	87,44
Fondandelar			
Kategori 2			
AMUNDI ETF MSCI EU B, Frankrike,	250	215 227	3,74
Mutual Fund		215 227	3,74
Summa Kategori 2		215 227	3,74
Summa Fondandelar		215 227	3,74
Summa värdepapper		5 250 537	91,17
Övriga tillgångar och skulder		508 269	8,83
Fondförmögenhet		5 758 806	100,00

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 3 Förändring av fondförmögenhet

	2019-01-01- 2019-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 742 190	5 148 661
Andelsutgivning	5 361 034	3 563 211
Andelsinlösen	-5 614 368	-2 272 706
Lämnad utdelning	-137 219	-98 743
Periodens resultat enligt resultaträkning	407 169	-598 233
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 758 806	5 742 190

Underskrifter

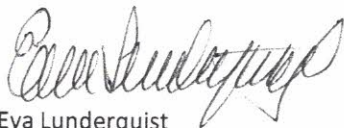
Stockholm den 28/4 2020



Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Martin Abrahamson
Verkställande direktör

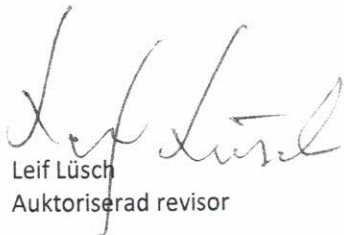


Eva Lunderquist
Styrelseledamot



Jan Petersson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits 28/4 2020



Leif Lusch
Auktoriserad revisor

Lüsch & Co Revision AB

Auktoriserad revisor Leif Lüsch

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Tellus Bank & Finansfond

Org.nr. 515602-8820

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Tellus Fonder AB, org nr 556702-9557, utfört en revision av årsberättelsen för Tellus Bank & Finansfond för år 2019.

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tellus Bank & Finansfond finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i

Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Stockholm den 28 april 2020

Leif Lüsch

Auktoriserad revisor