

Årsberättelse 2020

Tellus Bank & Finansfond

515602–8820

Årsberättelse för Tellus Bank & Finansfond 515602-8820

År 2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tellus Fonder AB, 556702-9557, får härmed avge årsberättelse för år 2020 avseende Tellus Bank & Finansfond, 515602-8820.

Allmänt om verksamheten

Tellus Fonder erhöll tillstånd att driva fondbolagsverksamhet enligt Lag (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 direktavkastning. Fonden är utdelande för att kunna ge denna direktavkastning 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 Bo Pettersson.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Tellus Bank & Finansfond minskade från 2020-01-01 till 2020-12-31 med 12,68%.

Fondens placeringar samt riskutnyttjande

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

Aktieandelen har under året varierat mellan 80 % - 97 %. Aktieandelen vid årets utgång var 97 %. 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 med 37,9 %, Tyskland med 13,8 % och Norge med 13,4 % av fondförmögenheten i respektive land. Av fondförmögenheten var vid årets slut 56,9 % placerat i bankaktier, 21,7 % i försäkringsaktier, 18,5 % i övriga finansiella aktier och resterande 2,9 % i likvida medel. Fondens två största placeringar vid årets utgång var finska Sampo och den schweiziska banken UBS AG. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen under året var Collector, Deutsche Bank samt UBS Group. De tre placeringar som bidragit mest negativt till avkastningen är BNP PARIBAS, Banco Santander samt Unicredit.

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

Hållbarhetsinformation

Tellus Fonder tillämpar ett hållbarhetsperspektiv i sina investeringar och har undertecknat FNs principer för hållbara investeringar. För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi skaffar oss därför djup kunskap om hur bolagen i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i bolagens strategi. Vi är långsiktiga investerare med uppgift att investera i bolag som vi bedömer kommer att vara lönsamma och leverera god avkastning till våra kunder över tid och till en rimlig risk. Risk innefattar i detta avseende både finansiella risker och hållbarhetsrisker. Utgångspunkten i investeringsfilosofin för fondbolagets samtliga fonder är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt hållbara affärsmodeller. Utvärderingen av investerbara bolag innefattar finansiella, miljö-, sociala, och bolagsstyrningsfrågor. Hållbarhetsarbete följs upp en via följande screeningprocess:

1. En total portföljscreening av samtliga fonder genomförs en gång per år
2. Alla nya investeringar screenas via Sustainalytics
3. Månatlig och ad hoc genomgång av Sustainalytics modul Controversies Research, för eventuella åtgärder

Vid överträdelser automatgenereras en alert via mejl. Fondbolaget mottar löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser, från Sustainalytics. Via screeningen får vi information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

Risker

Marknadsrisk

Antalet innehav uppgick vid periodens slut till tjugo. 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 branschriskerna 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 (60 %). 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. Under året har den svenska kronan apprecierat mot flertalet europeiska valutor, vilket påverkat fondens utveckling negativt.

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 2,9 % av fondförmögenheten, vilken var placerad hos Swedbank.

Förändring av fondförmögenhet

Tellus Bank & Finansfond förvaltningsvolym uppgick till 5 480 829 SEK vid årets slut att jämföra med 5 756 857 SEK vid årets ingång. Volymutvecklingen bestod av 4 775 776 SEK i andelsutgivning och andelsinlösen om 4 162 484 SEK. Fonden lämnade under året en utdelning till fondandelsägarna på 192 801 SEK, motsvarande 3,13 SEK per andel.

Väsentliga händelser under året

Bo Pettersson har under året ersatt Jan Peterson som gått vidare till en anställning på Fjärde AP-fonden. Under året har placeringsrådet bestått av Bo Pettersson som ordförande samt Karl-Henrik Sundström och Anders Bruzelius.

Fonden har bytt förvaringsinstitut från SEB till Swedbank.

Ersättning och förmåner

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	9
Den sammanlagda ersättningen uppgår till	2 184 753

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) Anställda i ledande strategiska befattningar	1 260 300
2) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	450 150
3) Risktagare	520 000
4) Anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger ersättningen för någon i den verkställande ledningen	1
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	1 260 300

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 2020 har ingen rörlig ersättning utbetalats. Fondbolaget har efterlevt ersättningspolicyn och inga väsentliga förändringar av bolagets ersättningspolicy har genomförts.

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, SEK	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, SEK	Total- avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	5 480 829	87,81	62 418,24	3,13	-12,67	2,9
2019-12-31	5 758 806	101,05	56 991,53	2,12	5,22	2,6
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

2020-12-31

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	19,99 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0,06 %
Aktiv risk 24 mån % 3)	19,99 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren%	-4,48 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	-2,57 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1 %
Förvaltningsavgift, rörligt %	0 %
Transaktionskostnader kr	12 999 kr
Transaktionskostnader %	0,05 %
Analyskostnader kr	0 kr
Analyskostnader %	0 %
Årlig avgift %	2,99 %
Insättnings- och uttagsavgifter	n/a

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 kr	262 kr
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	16 kr

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,1 ggr
Omsättnings genom närstående värdepappersbolag	n/a

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	n/a
Lägsta hävstång %	n/a
Genomsnittlig hävstång %	n/a

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning. 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 SEK	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring	1		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-676 651	383 082
Värdeförändring på fondandelar		29 505	9 686
Ränteintäkter		226	0
Utdelningar		97 091	193 460
Valutakursvinster och -förluster netto		-13 724	- 22 621
Övriga intäkter		38 566	2469
Summa intäkter och värdeförändring		-524 987	566 076
Kostnader			
Förvaltningskostnader-6			
Ersättning till fondbolaget		-18 374	-64 210
Räntekostnader		-786	-2 907
Övriga kostnader		-154 321	- 91 790
Summa kostnader		-173 481	-158 907
Årets resultat		-698 468	407 169

Balansräkning

Belopp i SEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 320 178	5 035 310
Fondandelar		0	215 227
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2	5 320 178	5 250 537
Bankmedel och övriga likvida medel		387 823	511 823
Förutbetalda kostnader och förutbetalda intäkter		0	10 057
Summa tillgångar		5 708 001	5 772 417
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 820	10 541
Övriga skulder		222 352	3 070
Summa skulder		227 172	13 611
Fondförmögenhet	2, 3	5 480 829	5 758 806
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp anges i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder 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

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	238 412	278 730
Realiserade förluster	-626 513	-648 106
Orealiserat resultat	-288 550	752 458
Summa	-676 651	383 082
Värdeförändring på fondandelar		
Realiserade vinster	67 991	22 264
Realiserade förluster	-38 900	-69 576
Orealiserat resultat	414	56 998
Summa	29 505	9 686
Summa värdeförändring	-647 146	392 768

Not 2 Finansiella instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument

Värdepapper				
Bransch				
Överlåtbara värdepapper		Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1				
ALLIANZ	EUR	150	302 179	5,51%
COLLECTOR AB	SEK	12000	291 000	5,31%
Danske Bank	DKK	2000	271 600	4,96%
Deutsche Bank AG	EUR	2500	224 564	4,10%
DNB	NOK	1500	240 550	4,39%
Handelsbanken A	SEK	3200	264 320	4,82%
HANNOVER RE	EUR	175	228 880	4,18%
HOIST FINANCE	SEK	8500	309 910	5,65%
ING GROEP NV-CVA	EUR	3500	268 438	4,90%
INTRUM JUSTITIA	SEK	1000	216 800	3,96%
NORDEA	SEK	3500	235 270	4,29%
RESURS HOLDING	SEK	5000	225 000	4,11%
SAMPO Oyj A	EUR	1100	381 696	6,96%
SBANKEN ASA	NOK	3300	217 039	3,96%
SEB	SEK	2900	245 050	4,47%
SOCIETE GENERALE	EUR	1500	256 287	4,68%
STOREBRAND	NOK	4500	275 774	5,03%
SWEDBANK	SEK	2000	288 240	5,26%
UBS Group	CHF	3000	346 197	6,32%
UNICREDIT	EUR	3000	231 383	4,22%
Finans				97,07%
Summa Katergori 1			5 320 177	97,07%
Summa överlåtbara värdepapper			5 320 177	97,07%
Summa värdepapper			5 320 177	97,07%
Övriga tillgångar			160 651	2,93%
Fondförmögenhet			5 480 829	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 SEK

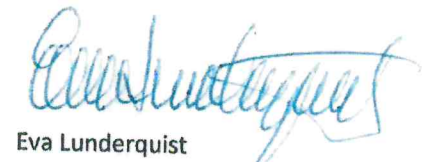
	2020-01-01-	2019-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 758 806	5 742 190
Andelsutgivning	4 775 776	5 361 034
Andelsinlösen	-4 162 483	- 5 614 368
Lämnad utdelning	- 192 801	-137 219
Periodens resultat enligt resultaträkning	- 698 469	407 169
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 480 829	5 758 806

Underskrifter

Stockholm den 31 mars 2021



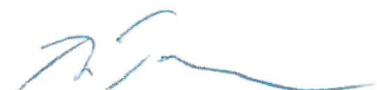
Thomas Eriksson
Styrelseordförande



Eva Lunderquist
VD, Styrelseledamot



Jan Petersson
Styrelseledamot

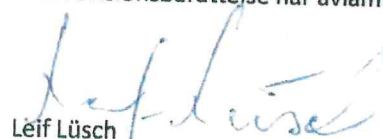


Bo Pettersson
Styrelseledamot



Karl-Henrik Sundström
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avlämnats den 31/3 2021



Leif Lusch
Auktoriserad revisor

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 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3 ("hållbarhetsinformationen").

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 & Finansfonds finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

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 revisionssed 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 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 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. Risken 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, förfälskning, 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.

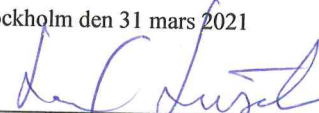
Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR's uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 31 mars 2021


Leif Lüsch
Auktoriserad revisor