

Årsberättelse för

# **FH60 Investeringsprofil**

515602-8697

Perioden

**2016-12-07 - 2016-12-31**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2016-12-07 - 2016-12-31 avseende FH60 Investeringsprofil, 515602-8697.

Fondbolaget ISEC Services AB tillhandahåller huvudsakligen tjänsterelaterade erbjudanden såsom fondadministration, en IT hosting-tjänst för Secura-systemet, riskhantering, samt ett så kallat fondhotell.

Förvaltningen av FH60 Investeringsprofil utförs av Förvaltningshuset Norge AS i enligt uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Placeringsinriktning

FH60 Investeringsprofil är en aktivt förvaltd fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börs handlade aktie- och räntefonder, så kallade ETF:er.

### Fondens utveckling

Fonden startades 7 december 2016. Nettot av in- och utflöde i fonden i perioden var ca 169 miljoner kronor.

Avkastning i NOK:

<u>Andelsklass</u>	<u>Avkastning</u>
A	1,20 %
B	0,71 %
C	1,23 %

Fondens jämförelseindex har haft en avkastning i NOK på 0,25 %.

### Portfölj- och marknadskommentarer

Marknaderna fortsatte trenden från november och 2016 avslutades starkt för aktier och företagsobligationer. Investerarna har reagerat positivt på Trump och hans löften om ökade investeringar i infrastruktur och skattesänkningar, medan ekonomiska data visar accelererande tillväxt och inflation i världsekonomin. Förväntningar om ökad aktivitet, inflation och en press uppåt på löner till följd av en allt starkare arbetsmarknad i USA vilket har resulterat i att långräntorna stigit markant under de senaste månaderna. Federal Reserve höjde som förväntat räntan medan ECB meddelade en förlängning av tiden för obligationsköp (året ut 2017) medan storleken på de månatliga obligationsköpen minskade. Oljepriset var fortsatt volatilt i december, men låg kvar över 50 dollar per fat för att kompensera för produktionsminskningar från OPEC-länderna.

Ränteportföljen levererade positiv avkastning i december, trots att de långa räntorna gick upp. Detta beror främst på att många av räntefonderna har positionerat sig mot stigande räntor. High yield fonder levererade också positiv avkastning i december, delvis på grund av riskpremien på high yield obligationer minskade något, och delvis på grund av bra kredit urval.

Aktiefonderna har överlag producerat positiv avkastning under de senaste månaderna. Aktieexponeringen är spridd över flera fonder och har ett globalt fokus. Norska aktier ökade mest i värde under månaden, där finans- och energisektorn hade den starkaste avkastningen. Den amerikanska dollarn fortsatte att styrkas mot en global korg av valutor, som i sig ledde till att norska investerares investeringar i dollar ökade i värde.

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för värdepappersfonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Vi är nöjda med starten för denna fond, både vad det gäller kapitalinströmning och värdeutveckling.

### Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling (marknadsrisk). I fonden minskas denna risk genom att fonden äger aktie- och räntefonder i flera olika geografiska områden och med olika inriktning, vilket ger diversifiering. Valutaexponeringen i fonden uppgår till ca 21 % av den totala fondförmögenheten. Likviditetsrisken i fonden är begränsad vid nuvarande storlek och sammansättning.

### Avgifter i underliggande fonder

Den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av fonden per år:

- För andelsklass A: 1,7 % per år av fondens värde
- För andelsklass B: 1,5 % per år av fondens värde
- För andelsklass C: 1,25 % per år av fondens värde

Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får inte överstiga 5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent prestationsbaserad ersättning.

### Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	47
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	17 247 722
<u>Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt</u>	
1) anställda i ledande strategiska befattningar	3 805 321
2) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	708 041
3) risktagare	-
4) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-
Summa ersättning till särskild reglerad personal	4 513 362

### Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och del i ISEC-koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla koncernens medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under 2016 som högst uppgått till 12 896 kr.

**Ekonomisk översikt**

**Huvudportfölj**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	166 593 990	-	1 562 064,63	-	-	-

**Andelsklass A i SEK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	106,67	1 364 549,62	-	-1,75 1)	-

**Andelsklass A i NOK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	101,20	1 364 549,62	-	1,20 1)	-

**Andelsklass B i SEK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	106,15	57 253,60	-	-1,68 2)	-

**Andelsklass B i NOK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	100,71	57 253,60	-	0,71 2)	-

**Andelsklass C i SEK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	106,70	140 261,42	-	-1,72 1)	-

**Andelsklass C i NOK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	101,23	140 261,42	-	1,23 1)	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Avser perioden 2016-12-07 - 2016-12-31

2) Avser perioden 2016-12-14 - 2016-12-31

**Nyckeltal**

Andelsklass A    Andelsklass B    Andelsklass C

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	*	**	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	**	*
Aktiv risk % 3)	*	**	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	**	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	*	**	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,70	1,50	1,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	17 840	71	2 720
Transaktionskostnader %	0,01	-	0,01
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift%	*	**	*
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen	Ingen

**Sparandets kostnader**

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	*	**	*
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	*	**	*

**Omsättning** **2016**

Omsättningshastighet ggr \*  
Omsättning genom närstående värdepappersbolag Ingen

**Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden**

Högsta hävstång % \*  
Lägsta hävstång % \*  
Genomsnittlig hävstång % \*

\*Ej aktuell, fonden startad 2016-12-07

\*\*Ej aktuell, fonden startad 2016-12-14

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

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-07- 2016-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på fondandelar		-2 412 292
Valutakursvinster och-förluster netto		118 340
Övriga intäkter		-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-2 293 952</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-150 118
Räntekostnader		-830
<b>Summa kostnader</b>		<b>-150 948</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-2 444 900</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar		161 571 409
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>161 571 409</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		21 849 385
<b>Summa tillgångar</b>		<b>183 420 794</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		129 436
Övriga skulder	2	16 697 368
<b>Summa skulder</b>		<b>16 826 804</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>166 593 990</b>
<b>Poster inom linjen</b>		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 Finansiella Instrument

Per 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
BlueBay Funds - BlueBay Invest, Luxemburg, NOK	15 353,25	16 093 156	9,66
BlueBay Global High Yield Bond, Luxemburg, NOK	11 971,70	14 551 154	8,73
BlueBay Total Return Credit Fu, Luxemburg, NOK	11 848,07	12 931 555	7,76
Franklin Templeton Investment, Luxemburg, NOK	1 319 554,93	14 436 617	8,67
PIMCO Funds Global Investors S, Irland, NOK	76 943,67	16 216 483	9,73
<b>Mutual Fund Fix Inco</b>		<b>74 228 965</b>	<b>44,56</b>
ARCTIC NORW EQ, Luxemburg, NOK	6 383,99	8 171 832	4,91
Ardevora - Global Long-Only Eq, Irland, GBP	680 691,04	12 240 959	7,35
Artisan Partners Global Funds, Irland, USD	67 835,55	7 943 845	4,77
FONDORDER EUR ORBIS GLOBAL EQ, Luxemburg, EUR	165 697	1 586 565	0,95
FONDORDER GBP ARDEVORA GL LONG-ONL, Storbritannien, GBP	211 716	2 387 183	1,43
FONDORDER NOK ARCTIC NORW EQ, Norge, NOK	1 510 708	1 592 286	0,96
FONDORDER USD ARTISAN-GLOBAL OPP-I, USA, USD	173 248	1 577 614	0,95
KLP AksjeGlobal Indeks II, Norge, NOK	3 772,58	8 032 018	4,82
ODIN Eiendom, Norge, NOK	105 218,48	11 664 492	7,00
Orbis SICAV - Global Equity Fu, Luxemburg, EUR	4 475,31	7 951 533	4,77
Trient Dynamic Balanced Fund, Irland, NOK	214 508,66	24 194 119	14,52
<b>Mutual Fund</b>		<b>87 342 444</b>	<b>52,43</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>161 571 409</b>	<b>96,99</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>161 571 409</b>	<b>96,99</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>161 571 409</b>	<b>96,99</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>5 022 581</b>	<b>3,01</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>166 593 990</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 Övriga skulder**

	2016-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	16 697 368
<b>Summa</b>	<b>16 697 368</b>

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	2016-12-07- 2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	-
<b>Andelsklass A</b>	
Andelsutgivning	147 606 270
Andelsinlösen	-
<b>Andelsklass B</b>	
Andelsutgivning	6 121 287
Andelsinlösen	-
<b>Andelsklass C</b>	
Andelsutgivning	20 541 342
Andelsinlösen	-5 230 009
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 444 900
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>166 593 990</b>

Underskrifter

Stockholm den

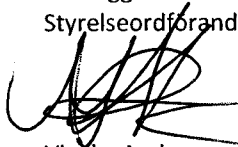
26/4 - 2017



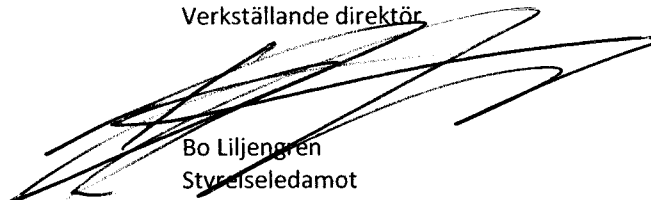
Bo Hägg  
Styrelseordförande/Styrelseledamot



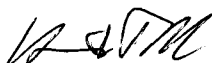
Anders Lindegren  
Verkställande direktör



Viveka Andersson  
Styrelseledamot



Bo Liljengren  
Styrelseledamot



Henrik Tell  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den  
Öhings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor

26/4 - 2017



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i FH60 Investringsprofil, org.nr 515602-8697

---

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för FH60 Investringsprofil för år 2016.

Enligt vår 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 FH60 Investringsprofil finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt 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 fel.

#### Revisorns ansvar

Våra 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 fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra 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 fel 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.



- utvärderar vi 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.

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

Stockholm den 26 april 2017  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Nilsson'.

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor