

Halvårsredogörelse för

# **Humle FondSelect**

504400-8646

Perioden

**2017-01-01 - 2017-06-30**

## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2017-01-01 - 2017-06-30 avseende Humle FondSelect, 504400-8646.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Fonden togs över av ISEC Fundservices den 12 januari 2017. Vid denna tidpunkt uppgick det förvaltade kapitalet till knappt 70 MSEK och vid halvårsskiftet 2017 till drygt 127 MSEK. Nettot av in- och utflöden i fonden under perioden uppgick till 58 MSEK. Fondens andelsvärde steg under denna period med 4,5%, att jämföras med fondens jämförelseindex MSCI total return net worldindex, som steg med 2,4% under samma period. Fonden har under perioden omstrukturerats för att anpassas till de nya fondbestämmelserna och därmed fått en större spridning såväl regionalt som branschmässigt.

Till den positiva utvecklingen har bl.a. Lannebo Småbolag Europa, Didner & Gerge Small & Microcap och UB Infra bidragit. Negativa bidrag har bl.a. kommit från Legg Mason US Small Cap, Didner & Gerge US Small & Micro Cap och PineBridge India på grund av valutapåverkan då dollarn har försvagats med ca 6% under perioden.

#### Väsentliga risker

Fondens värde kan öka eller minska till följd av aktiemarknadernas utveckling (marknadsrisk) samt av förändring i växelkursen på den svenska kronan (valutarisk). I fonden minskas dessa risker dels genom att fonden äger ett flertal fonder, vilket kallas diversifiering, och dels genom att fondens placeringar är fördelade på ett flertal olika valutor. Vid periodens slut uppgick antalet fonder till 15 st, som samtliga är dagshandlade. Fondens innehav är litet i relation till storleken på de underliggande fonderna varför någon likviditetsrisk för fondens innehav inte torde föreligga.

**Ekonomisk översikt**

**Huvudportfölj**

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2017-06-30	128 918	286,84	449 436	-	4,48	2,40
2016-12-31	69 375	274,53	252 701	-	13,80	13,20
2015-12-31	65 036	241,26	269 570	-	5,70	5,50
2014-12-31	63 218	228,16	277 077	-	20,80	25,90
2013-12-31	56 075	188,83	296 958	-	21,30	22,90
2012-12-31	60 686	155,66	389 866	4,45	10,40	6,40
2011-12-31	70 436	145,23	485 007	0,77	-11,40	-5,90
2010-12-31	97 939	164,64	594 875	-	11,80	2,60
2009-12-31	102 576	147,23	696 719	3,10	36,60	17,80
2008-12-31	93 978	110,92	847 271	-	-38,30	-30,40
2007-12-31	216 248	179,81	1 202 621	-	6,80	1,20

Jämförelseindex: MSCI TR NET World

## Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-06-30</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		122 411	69 285
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>122 411</b>	<b>69 285</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4 460	817
Övriga tillgångar		2 817	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>129 688</b>	<b>70 102</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		177	29
Övriga skulder		593	698
<b>Summa skulder</b>		<b>770</b>	<b>727</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>128 918</b>	<b>69 375</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr 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 2017-06-30 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 2</b>			
DBX EURO STOXX 50 1C, Luxemburg	1 000	459	0,36
DBX S&P 500 1C, Luxemburg	2 000	724	0,56
<b>ETF</b>		<b>1 182</b>	<b>0,92</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>1 182</b>	<b>0,92</b>
<b>Kategori 7</b>			
DIDNER & GERGE SM & MC	67 405,62	11 989	9,30
DIDNER & GERGE USSMI	77 333,63	9 201	7,14
DNB HEALTH CARE, Norge, NOK	35 269,65	9 876	7,66
EAST CAP LUX CH EAST, EUR	700	2 171	1,68
EVLI NORDIC, Finland, EUR	4 951,32	11 769	9,13
FONDORDER NOK HOLBERG TRITON, Norge, NOK	200 000	202	0,15
FONDORDER NOK DNB HEALTH CARE, Norge, NOK	200 000	202	0,15
HOLBERG TRITON, Norge, NOK	65 269,64	8 583	6,66
LANNEBO EUROPA SMÅBOLAG	1 019 108,45	11 893	9,23
LEGG MASON ROYCE US SMAL CAP OPPORTUNITY, Irland, USD	5 226,21	8 928	6,93
OHMAN INDEX EMMKTS MSCI EM50	43 408,18	6 907	5,36
PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-Y, Irland, USD	1 747,08	6 709	5,20
TUNDRA FRONTIER OPP	38 112,57	6 738	5,23
UB INFRA-ACC, Finland, EUR	3 795,42	8 546	6,63
ÖHMAN ET INDEX USA A	95 615,57	17 517	13,59
<b>Mutual Fund</b>		<b>121 228</b>	<b>94,03</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>121 228</b>	<b>94,03</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>122 411</b>	<b>94,95</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>122 411</b>	<b>94,95</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>6 507</b>	<b>5,05</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>128 918</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 3 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2017-01-01- 2017-06-30</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	69 375	65 036
Andelsutgivning	61 949	1 576
Andelsinlösen	-4 447	-5 861
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 041	8 624
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>128 918</b>	<b>69 375</b>

**Underskrifter**

Stockholm den 30/8-17



Anders Lindegren  
Verkställande direktör