

Halvårsredogörelse för

Humle FondSelect

504400-8646

Perioden

2018-01-01 - 2018-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2018-01-01 - 2018-06-30 avseende Humle FondSelect, 504400-8646.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Humle FondSelect steg med 7,05 procent under första halvåret 2018. Fondens jämförelseindex (MSCI total return net worldindex) har under motsvarande period ökat med 9,63 procent. Noterbart är att 9,2 procent av jämförelseindex utgörs av att dollarn stigit mot svenska kronan. Nettot av in- och utflöden i fonden under perioden uppgick till - 1,61 miljoner kronor. Fondens tre största innehav var vid utgången av första halvåret Öhman Etisk Index USA, Didner & Gerge Small & Micro Cap och Lannebo Småbolag Europa.

Undervikt i USA har varit negativt i en relativ jämförelse. Samtliga innehav på den amerikanska marknaden steg under första halvåret med ca 11-12 procent. Positiva bidrag utanför USA kom bland annat från Holberg Triton som steg 16,2 procent, DNB Healthcare +10,1 procent och PineBridge Japan Small Cap +7,9 procent.

Fondens övervikt på emerging markets gav negativt bidrag under den senare delen av perioden efter att handelskonflikten mellan Kina och USA eskalerat. East Capital Emerging Asia och PineBridge India var fondens sämsta innehav under perioden med en nedgång på 1,4 resp 1,3 procent.

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 stycken, 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.

MB

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	378 451	326,53	1 159 020	-	7,05	9,63
2017-12-31	355 028	305,02	1 163 946	-	11,11	9,94
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 WORLD NET TR (SEK)

HWS

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		373 825	346 529
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	373 825	346 529
Bankmedel och övriga likvida medel		4 884	7 846
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		206	4
Övriga tillgångar		-	2 100
Summa tillgångar		378 915	356 479
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		226	221
Övriga skulder		238	1 230
Summa skulder		464	1 451
Fondförmögenhet	1,2	378 451	355 028
Poster inom linjen		Inga	Inga

FMS

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr 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 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
---------	-------	---------------	---------

Fondandelar

Kategori 2

DBX EURO STOXX 50 1C, Luxemburg	1 000	506	0,13
---------------------------------	-------	-----	------

ETF

Summa Kategori 2		506	0,13
-------------------------	--	------------	-------------

Kategori 7

DIDNER & GERGE SM & MC	161 383,77	32 733	8,65
DIDNER & GERGE USSMI	183 334,84	25 782	6,81
DNB HEALTH CARE, Norge, NOK	96 200,39	29 872	7,89
EAST CAP LUX EM ASIA, EUR	6 043,75	20 934	5,53
EVLI NORDIC, Finland, EUR	9 264,45	24 053	6,36
HOLBERG TRITON, Norge, NOK	154 950,41	23 992	6,34
LANNEBO EUROPA SMÅBOLAG	2 502 116,32	32 427	8,57
LEGG MASON ROYCE US SMAL CAP OPPORTUNITY, Irland, USD	12 077,93	25 854	6,83
OHMAN INDEX EMMKTS MSCI EM50	129 999,65	24 436	6,46
PBI-JPN SM CAP EQUIT, Irland, USD	18 529,57	17 230	4,55
PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-Y, Irland, USD	4 763,67	19 997	5,28
TUNDRA FRONTIER OPP	94 677,49	19 247	5,09
UB INFRA-ACC, Finland, EUR	11 498,63	28 771	7,60
ÖHMAN ET INDEX USA A	218 000,35	47 991	12,68

Mutual Funds

Summa Kategori 7		373 319	98,64
-------------------------	--	----------------	--------------

Summa Fondandelar		373 825	98,78
--------------------------	--	----------------	--------------

Summa värdepapper		373 825	98,78
--------------------------	--	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder		4 626	1,22
--------------------------------------	--	--------------	-------------

Fondförmögenhet		378 451	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.

Handwritten signature

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>2018-01-01- 2018-06-30</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	355 028	69 375
Andelsutgivning	26 844	283 953
Andelsinlösen	-28 459	-15 849
Periodens resultat enligt resultaträkning	25 038	17 549
Fondförmögenhet vid periodens slut	378 451	355 028

Underskrifter

Stockholm den 29 augusti 2018

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'H' and 'U' followed by a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör