

Halvårsredogörelse för

Humle Kapitalförvaltningsfond

515602-2278

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 Kapitalförvaltningsfond, 515602-2278.

Allmänt om verksamheten

Marknadskommentar

Utvecklingen på de finansiella marknaderna har svajat ordentligt under det första halvåret 2018. Efter rejäla börsuppgångar med stöd av positiv konjunkturstatistik bedarrade glädjen under februari efter att USA:s president, Donald Trump, genom en rad protektionistiska utspel lade grunden för farhågor om ett globalt handelskrig. Under vårvintern noterades också ränteuppgångar, framförallt för de amerikanska långräntorna, som i kombination med något svagare framåtblickande konjunkturstatistik än förväntat sände signaler om avtagande ekonomisk tillväxt. Under rapportperioden för det första kvartalet stabiliserades utvecklingen på aktiemarknaderna då företagen generellt sett överraskade med stabila resultat och orderingång. Svensk ekonomi har utvecklats väl med stöd av en ökad internationell efterfrågan som lyfter exporten. I händelse av negativ utveckling är motståndskraften i svensk ekonomi relativt god.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten gick från 490 miljoner kronor vid årets början till 493 miljoner kronor vid halvårsskiftet 2018. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ca -23 miljoner kronor. Fondens andelsvärde steg under samma period med 5,28 procent.

Några av de aktier som har bidragit mest positivt till fondens utveckling är Gränges, Autoliv och Fabegé. Fondens innehav i H&M, ABB och Volvo har bidragit negativt till fondens utveckling.

Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av aktiemarknadens utveckling (marknadsrisk). I fonden minskas denna risk genom att fonden äger aktier i flera bolag, vilket kallas diversifiering. Koncentrationen i fondens innehav har varit låg. Fonden har i dagsläget ingen valutaexponering. Vid periodens slut uppgick antalet innehav till 28 stycken varav 2 stycken avsåg värdepappersfonder. Fonderna är dagshandlade och de enskilda aktierna har generellt god likviditet i relation till storleken på fondens innehav.

4/2

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total- avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	493 083	189,37	2 603 804	-	5,28	-
2017-12-31	490 451	179,87	2 726 744	-	9,77	-
2016-12-31	400 983	163,86	2 447 058	-	12,86	-
2015-12-31	319 994	145,19	2 204 012	-	6,49	-
2014-12-31	265 591	136,34	1 948 033	-	14,60	-
2013-12-31	268 914	118,97	2 260 340	-	21,25	-
2012-12-31	193 464	98,12	1 971 764	2,03	11,67	-
2011-12-31	99 963	89,70	1 114 464	1,25	-12,50	-
2010-12-31	99 397	103,81	957 523	1,45	21,30	-
2009-12-31	61 459	87,03	706 190	1,39	52,60	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Handwritten mark

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		458 286	449 420
Fondandelar		30 476	28 209
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	488 762	477 629
Bankmedel och övriga likvida medel		5 467	13 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		152	135
Övriga tillgångar		-	-
Summa tillgångar		494 381	491 037
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	477	423
Övriga skulder	3	821	163
Summa skulder		1 298	586
Fondförmögenhet	1,4	493 083	490 451
Poster inom linjen		Inga	Inga

KMS

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.

Handwritten mark

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ABB LTD, Schweiz	100 000	19 570	3,97
ALFA LAVAL	88 500	18 815	3,82
ATLAS COPCO B	70 800	16 613	3,37
BRAVIDA HOLDING AB	230 000	16 365	3,32
EPIROC AB-B	70 800	5 806	1,18
GRÄNGES AB	145 000	17 009	3,45
LATOUR INVESTMENT B	180 000	17 442	3,54
SANDVIK	154 000	24 486	4,97
SKF B	76 000	12 669	2,57
TRELLEBORG B	90 000	17 217	3,49
VOLVO B	107 000	15 322	3,11

		181 322	36,79
--	--	---------	-------

AUTOLIV SDB	16 100	14 841	3,01
HENNES O MAURITZ B	100 000	13 350	2,71
MTG B	48 000	17 990	3,65
SECURITAS B	105 000	15 482	3,14
VEONEER INC-SDR	16 100	5 786	1,17

		67 449	13,68
--	--	--------	-------

ESSITY AKTIEBO-B	69 000	15 263	3,10
ICA	52 000	14 284	2,90

		29 547	5,99
--	--	--------	------

ASTRAZENECA, Storbritannien	25 800	16 249	3,30
CAPIO	380 000	16 302	3,31

		32 551	6,60
--	--	--------	------

INVESTOR B	73 200	26 711	5,42
KINNEVIK B	69 500	21 330	4,33
LUNDBERGFÖRETAGEN B	50 000	13 760	2,79
SEB A	213 000	18 139	3,68
SWEDBANK AB A	113 000	21 673	4,40

		100 613	20,61
--	--	---------	-------

D. CARNEGIE & CO B	101 374	14 720	2,99
FABEGE B	170 000	18 170	3,68
KLÖVERN B	1 300 000	12 922	2,62

		458 286	92,94
--	--	---------	-------

Summa Kategori 1

458 286 92,94

Summa Överlåtbara värdepapper

458 286 92,94

Fondandelar

Kategori 7

ÖHMAN ET INDEX USA A	78 085,05	17 190	3,49
ÖHMAN ETISK INDEX EU	89 714,13	13 287	2,69

		30 477	6,18
--	--	--------	------

Summa Kategori 7

30 476 6,18

Handwritten mark

Summa Fondandelar	30 476	6,18
Summa värdepapper	488 762	99,12
Övriga tillgångar och skulder	4 321	0,88
Fondförmögenhet	493 083	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 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Upplupen förvaltningsarvode	396	423
Upplupen analyskostnad	81	-
Summa	477	423

Not 3 Övriga skulder

	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Upplupen kunduttag	821	163
Summa	821	163

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2018-01-01- 2018-06-30</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	490 451	400 983
Andelsutgivning	30 297	102 038
Andelsinlösen	-53 460	-51 732
Periodens resultat enligt resultaträkning	25 795	39 162

HS

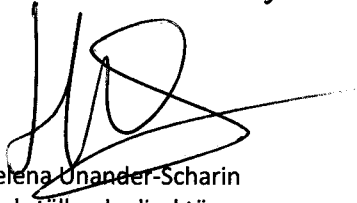
Fondförmögenheten vid årets slut

493 083

490 451

Underskrifter

Stockholm den 24 augusti 2018



Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör