



2020

Halvårsredogörelse

Spets 515603-0610



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-06-04 - 2020-06-30 avseende Spets, 515603-0610. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Spets utförs av Fair Investments Sweden AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Fair Investments Sweden AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Detta är Spets första halvårsredogörelse då fonden lanserades 4 juni 2020. Fondens andelsklass A har endast haft inflöden under perioden och det totala inflödet var cirka 10,8 miljoner kronor.

Fondförmögenheten ökade under perioden till cirka 11 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 1,24 procent. Världsindexet MSCI World net return index omräknat till SEK, har under samma period avkastat 0,7 procent.

Portfölj och förvaltarkommentarer

Förvaltarens huvudsakliga målsättning är att skapa värdetillväxt över tid genom värdebaserade strategier. De värdebaserade strategierna innebär generellt att investeringar görs i bolag vars värde, enligt förvaltaren, inte återspeglas i bolagens aktiekurs. Genom identifiering av dessa bolag kan vi åstadkomma god avkastning eftersom bolagens underliggande utveckling tenderar att samvariera med dess börskurs på sikt. På så sätt undviker vi beroendet av att spekulera i utvecklingen av yttre och makroekonomiska faktorer. Det kommer alltid förekomma oförutsägbara faktorer som kommer påverka populariteten från en tid till en annan. Genom att förvaltaren har en längre placeringshorisont är det bolagens underliggande utveckling som styr värdet på bolagen och värdet på portföljen.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

Väsentliga risker

Fonden är en global aktiefond som inriktar sig på placeringar enligt värdebaserade strategier utan geografiska eller branschspecifika begränsningar. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom placeringar i aktier men kan även placera upp till 10 procent av fondförmögenheten i andra fonder. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Den geografiska diversifieringen kan variera över tid och fonden har möjlighet enligt fondbestämmelser att placera upp till 100 procent av fondens medel på den amerikanska aktiemarknaden. Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden kommer att ha positioner både i bolag med likvida aktier och de med begränsad likviditet i aktien. En hög likviditetsrisk kan medföra att fondens villkor för inlösen av fondandelar riskeras att inte kunna följas vid varje tidpunkt. Denna risk kan dock hanteras i fonden genom hantering av kassa i fonden för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Eftersom Fonden placerar sina tillgångar globalt är fonden exponerad mot valutarisk. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden använder sig inte av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav. För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar använder fondbolaget åtagandemetoden.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Hållbarhet

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Johan Bynélius hos Fair Investments Sweden AB.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-06-30	10 918 040	-	107 847,70	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-06-30	-	101,2400	107 847,70	-	1,24 1)	-

1) Avser perioden 2020-06-04 - 2020-06-30

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-30</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		10 489 978
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	10 489 978
Bankmedel och övriga likvida medel		414 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 036
Summa tillgångar		10 918 493
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		453
Summa skulder		453
Fondförmögenhet	1,2	10 918 040
Poster inom linjen		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr 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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
TEXAS PACIFIC LAND NPV, USA, USD	65	360 178	3,00
Energi		360 178	3,00
COPART INC, USA, USD	558	432 948	4,00
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR,	99	34 269	0,00
GRUPO AEROPORTUARIO PACIFIC,	54	36 137	0,00
LIFCO AB-B SHS	387	228 330	2,00
TRANSDIGM GROUP INC, USA, USD	9	37 070	0,00
VERISK ANALYTICS, USA, USD	82	130 043	1,00
Industri		898 798	8,00
ALIBABA GROUP ADR, Kina, USD	230	462 265	4,00
AMAZON COM, USA, USD	38	976 833	9,00
DOLLAR TREE INC, USA, USD	561	484 465	4,00
DOMETIC GROUP AB-WI	445	37 175	0,00
O'REILLY AUTOMOT INC, USA, USD	88	345 755	3,00
O'REILLY AUTOMOT INC, USA, USD	368	307 063	3,00
Sällanköpsvaror		2 613 556	24,00
Veeva Systems Inc, USA, USD	48	104 845	1,00
Hälsovård		104 845	1,00
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	589	979 696	9,00
COMMERCIAL INTERNATI, Egypten, USD	1 040	36 824	0,00
MARKEL CORP, USA, USD	11	94 621	1,00
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR,	337	35 609	0,00
Finans		1 146 749	11,00
ADOBE INC, USA, USD	105	425 894	4,00
Constellation Software Inc/Can,	40	420 815	4,00
MASTERCARD INCORP, USA, USD	354	975 367	9,00
MICROSOFT, USA, USD	187	354 602	3,00
PAYCOM SOFTWARE INC, USA, USD	65	187 590	2,00
PAYPAL HOLDINGS INC, USA, USD	54	87 666	1,00
SALESFORCE COM, USA, USD	121	211 206	2,00
TUCOWS INC, Kanada, USD	69	36 853	0,00
VISA, USA, USD	261	469 779	4,00
Informationsteknik		3 169 771	29,00
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	35	462 459	4,00
AUTOHOME INC ADR, Kina, USD	209	147 030	1,00
FACEBOOK INC-A, USA, USD	399	844 201	8,00
NETFLIX INC NPV, USA, USD	4	16 960	0,00
TENCENT EUR, Kina, EUR	687	407 438	4,00

Kommunikationstjänst		1 878 088	17,00
AMERICAN TOWER CORP, USA, USD	132	317 991	3,00
Fastighet		317 991	3,00
Summa Kategori 1		10 489 978	96,00
Summa Överlåtbara värdepapper		10 489 978	96,00
Summa värdepapper		10 489 978	96,00
Övriga tillgångar och skulder		428 062	4,00
Fondförmögenhet		10 918 040	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

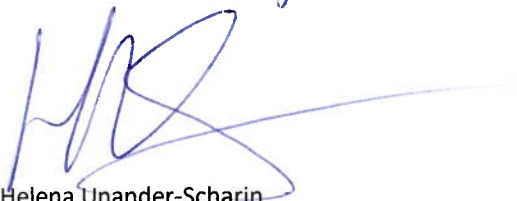
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden 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 Förändring av fondförmögenhet2020-06-04-
2020-06-30

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsklass A	
Andelsutgivning	10 797 540
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	120 500
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 918 040

Underskrifter

Stockholm den 28 augusti 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör