

Halvårsredogörelse för

Humle Sverigefond

515602-2278

Perioden

2019-01-01 - 2019-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30, avseende Humle Sverigefond, 515602-2278.

Allmänt om verksamheten

Byte av förvaltare gjordes 2019-01-01 och fonden förvaltas numera av Mikael Eidvall och Fredrik Stenkil.

Per 2019-02-28 ändrades fondens förvaltningsavgift från 1,0 procent fast avgift plus 10 procent resultatbaserad avgift till 1,25 procent fast avgift och ingen resultatbaserad avgift.

Sedan 2019-03-08 förvaltas fonderna av samma personer, men hos Söderberg & Partners Securities AB istället för Humle Kapitalförvaltning AB.

Marknadskommentar

Fjölåret avslutades med en stökig börs där konjunkturoro och förväntningar om stramare penningpolitik fick börserna på fall. Efter årsskiftet förändrades sentimentet kraftigt och de stora nedgångarna hämtades snabbt tillbaka, bland annat drivet av mjukare signaler från den amerikanska centralbanken. Trots att nyhetsflödet präglats av handelskonflikten mellan USA och Kina samt svagare konjunktursignaler var flertalet av världens börser återigen vid "all time high" nivåer i slutet av juni. MSCI World Index steg med 15,3 procent, amerikanska S&P 500 med 17,4 procent och svenska OMX Stockholm PI med 16,9 procent under första halvåret 2019.

Räntan på svenska statsobligationer med 10 års löptid har noterat nya lägstanivåer, från knappa 0,6 procent vid inledningen av året till närmare 0 procent vid halvårsskiftet. Marknadens tro på fortsatt låga räntor har gynnat bolag som drar nytta av skuldsättning, framförallt fastighetsbolag och förvärvsintensiva bolag. En sektor som inte frodas i lågräntemiljön är banker som dessutom pressats av ökad konkurrens från mer digitala aktörer samt stora avslöjanden kring penningtvätt.

Den svenska kronan har försvagats mot euron med ca 4 procent, samt mot dollarn med ca 5,5 procent, vilket gynnat svenska industribolag som till stor del är exportberoende. En exportberoende sektor som dock utvecklats svagare är fordonsrelaterade bolag som upplevt en svagare efterfrågan när prognoser för global produktion av bilar reviderats ner.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten sjönk under perioden från 435 miljoner kronor till 371 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -131 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 17,5 procent.

De fem aktier som bidragit mest positivt till fondens utveckling är Atlas Copco, Sandvik, Nolato, Essity och Volvo.

De aktier som bidragit mest negativt till fondens utveckling är Attendo, Swedbank, Trelleborg och SCA.

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. Vid periodens slut uppgick antal innehav till 25 stycken. Fonden har i dagsläget ingen valutaexponering.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	370 609	204,27	1 814 349	-	17,45	-
2018-12-31	434 915	173,92	2 500 650	-	-3,31	-
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

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		357 385	413 765
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	357 385	413 765
Bankmedel och övriga likvida medel		14 219	21 421
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	157
Summa tillgångar		371 604	435 343
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	446	377
Övriga skulder		549	51
Summa skulder		995	428
Fondförmögenhet	1,3	370 609	434 915
Poster inom linjen		Inga	Inga

KB

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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	62 500	11 625	3,14
ALFA LAVAL	50 600	10 252	2,77
ATLAS COPCO B	76 800	20 460	5,52
BRAVIDA HOLDING AB	210 000	17 283	4,66
EPIROC AB-B	144 500	13 291	3,59
LATOIR INVESTMENT B	155 000	21 220	5,73
NOLATO B	25 000	14 162	3,82
SANDVIK	106 750	18 212	4,91
SECURITAS B	84 000	13 684	3,69
TRELLEBORG B	81 300	10 719	2,89
VOLVO B	119 000	17 535	4,73
Industri		168 441	45,45
AUTOLIV SDB	12 400	8 144	2,20
Sällanköpsvaror		8 144	2,20
ESSITY AKTIEBO-B	74 000	21 120	5,70
ICA	35 600	14 212	3,83
SCA SV CELLULOSA B	150 000	12 105	3,27
Dagligvaror		47 436	12,80
ATTENDO AB	220 000	8 857	2,39
Hälsovård		8 857	2,39
INVESTOR B	50 700	22 617	6,10
KINNEVIK B	30 600	7 390	1,99
LUNDBERGFÖRETAGEN B	37 400	13 000	3,51
SEB A	176 200	15 139	4,08
SWEDBANK AB A	95 000	13 248	3,57
Finans		71 394	19,26
MTG B	51 909	5 399	1,46
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	51 909	11 316	3,05
Kommunikationstjänster		16 715	4,51
FABEGE B	137 400	19 202	5,18
HEMBLA AB	95 000	17 195	4,64
Fastighet		36 397	9,82
Summa Kategori 1		357 385	96,43
Summa Överlåtbara värdepapper		357 385	96,43
Summa värdepapper		357 385	96,43

Handwritten signature

Övriga tillgångar och skulder	13 224	3,57
Fondförmögenhet	370 609	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

	2019-06-30	2018-12-31
Upplupen förvaltningsarvode	373	377
Upplupen analyskostnader	73	-
Summa	446	377

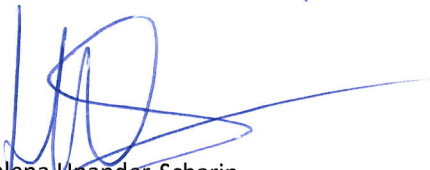
Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	434 915	490 451
Andelsutgivning	27 919	54 718
Andelsinlösen	-158 877	-97 639
Periodens resultat enligt resultaträkning	66 652	-12 615
Fondförmögenheten vid årets slut	370 609	434 915

Handwritten mark

Underskrifter

Stockholm den 29/8-19

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

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör