

2020

Årsberättelse

Humle FondSelect

504400-8646



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 avseende Humle FondSelect, 504400-8646. Fonden är värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonden utförs av Söderberg & Partners Wealth Management AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Söderberg & Partners Wealth Management AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade under perioden från 491,6 miljoner kronor till 488,0 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 4,6 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 0,17 procent.

Fondens jämförelseindex, Morningstar Global Markets Net Return SEK, steg under perioden med 2,45 procent.

De tre innehav som bidragit mest positivt till fondens utveckling under perioden är XTRACKERS Russel 2000 ETF, AMF Asien Stilla havet och DBX S&P 500 ETF medan DNB Health Care, SPP Aktiefond Europa och SPP Aktiefond Japan varit de främsta negativa bidragsgivarna.

Portfölj och marknadskommentarer

2020 blev ett dramatiskt börsår på grund av effekterna av Covid-19 pandemin som spred sig över världen med nedstängningar och restriktioner som följde. Efter att börserna stigit i januari och halva februari vände de tvärt ner. Fallet blev kraftigt och snabbt, från slutet av februari till slutet av mars föll världsindex cirka 30 procent. Därefter påbörjades en återhämtning efter att stater och centralbanker sjösatt kraftiga stimulanser. Inklusiv utdelningar steg Stockholmsbörsen (OMXSGI) cirka 15 procent, amerikanska S&P 500 steg cirka 16 procent och det globala indexet MSCI ACWI steg cirka 14 procent.

Den svenska kronan stärktes mot euron med cirka 4 procent och stärktes gentemot den amerikanska dollarn med cirka 14 procent.

Den svenska statliga 10-årsräntan gick från cirka 0,15 procent vid inledningen av året till cirka 0,03 procent vid utgången av året och den amerikanska motsvarigheten från cirka 1,9 procent till cirka 0,9 procent. Denna utveckling gynnade börserna och andra risktillgångar.

Trots den starka Euron och försvagade dollarn klarade sig den amerikanska börserna bättre än europeiska börser mycket på grund av en mycket stark utveckling för de så kallade FAANG-bolagen men också Tesla och andra teknikbolag.

Valuta

Fonden får inte valutasäkra fonden.

Derivatinstrument

Fonden får inte använda derivatinstrument.

Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av fonden per år är 1,25 procent. Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får ej överstiga 3 procent i årlig förvaltningsavgift.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Byte av förvaltare gjordes 2020-09-01 och fonden förvaltas numera av Fredrik Lundqvist.

Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av aktiemarknadens utveckling (marknadsrisk) samt av förändring i växelkursen på den svenska kronan (valutarisk). I fonden minskas denna risk genom att fonden äger ett flertal fonder som i sin tur äger aktier i flera bolag, fördelade på ett flertal olika valutor, så kallad diversifiering. Vid periodens slut uppgick antal fondinnehav till elva, som samtliga är dagshandlade. Valutaexponeringen i fonden uppgår till 6,42 procent per 2020-12-31 (6,35 procent EUR och 0,06 procent i norska kronor). Flera av de underliggande fonderna investerar dock i bolag som handlas i olika valutor. Fondens innehav är små i relation till storleken på de underliggande fonderna varför någon likviditetsrisk för fondens innehav inte torde föreligga. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Aktiv risk

Från och med 2019 används Morningstar Global Markets Net Return SEK som jämförelseindex för beräkning av aktiv risk. Under åren 2010-2018 visas aktiv risk mot MSCI World Net TR (SEK), som var fondens tidigare jämförelseindex.

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
2,98	3,45	3,51	3,06	4,00	3,50	3,60	5,10	6,20	5,63

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och att förvaltare inte nyttjar något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Aktivitetsgraden beror på hur fondens avkastning samvarierar med sitt jämförelseindex och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsgraden beror alltså på hur fondens placeringar och portföljvikter avviker mot dess jämförelseindex.

Övrigt

Under perioden var ansvariga förvaltare Mikael Eidvall, Fredrik Stenkil och Fredrik Lundqvist.

Hållbarhet

Under 2020 beaktade inte fonden hållbarhet. Från 10 mars 2021 gäller nya regelverket, Disclosure-förordningen. Fonden kommer då beakta hållbarhet per nedan redogörelse. Redogörelsen är upprättad i linje med Fondbolagens förening framtagna branschstandard.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering:

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Bolagets kommentar: Fondens medel placeras till betydande del i andelar i andra värdepappersfonder. I valet av innehav används en hållbarhetsanalys som inkluderar en bedömning av investeringarnas hållbarhetsrisker och riskernas troliga inverkan på avkastningen. Metoden för denna bedömning bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Denna visar att exkluderingsstrategier varken över- eller underpresterar jämfört med traditionell förvaltning. Av denna anledning tar hållbarhetsanalysen inte hänsyn till eventuella exkluderingskriterier. För "positivt urval" finns ett visst positivt samband mellan hållbarhet och finansiell prestation. Strategin kan vara positivt för avkastningen när fler dimensioner av information vägs in i beslut, däribland hållbarhetsrisker. För "ansvarsfullt ägande" finns det stöd för att strategin kan generera bättre avkastning, främst genom att kommunicera med bolaget och diskutera förbättringsmöjligheter.

Fondförvaltare kan via positivt urval välja investeringsobjekt som är bättre på att hantera sina hållbarhetsrisker samt mäta, följa upp och hantera hållbarhetsrisker. Fondförvaltare kan också via ansvarsfullt ägande uppmärksamma innehav om hållbarhetsrisker och uppmana till adekvat hantering av dessa risker. Förvaltarnas arbete för att hantera hållbarhetsrisker och resultatet av detta beaktas i hållbarhetsanalysen och resulterar i en kvantitativ poängsättning.

Fonden tar hänsyn till investeringarnas hållbarhetsrisker och positiva hållbarhetseffekter genom hållbarhetsanalysen. Utifrån förvaltningsstrategin är målsättningen att öka hållbarhetsnivån i portföljerna.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Bolagets kommentar:

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in:

Bolagets kommentar: Fonden tar hänsyn till investeringarnas hållbarhetsrisker och positiva hållbarhetseffekter genom hållbarhetsanalys. Utifrån förvaltningsstrategin är målsättningen att öka hållbarhetsnivån i portföljen.



Fonden väljer bort:

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Produkter och tjänster*
 - Klusterbomber, personminor
 - Kemiska och biologiska vapen
 - Kärnvapen
 - Vapen och/eller krigsmateriel
 - Alkohol
 - Tobak
 - Kommersiell spelverksamhet
 - Pornografi
 - Fossila bränslen (olja, gas, kol)
 - Kol
 - Uran
 - Genetiskt modifierade organismer (GMO)
 - Övrigt:

Bolagets kommentar: Fonden fokuserar inte på att exkludera, utan på att hitta bra fonder som har detta som en del av sin förvaltning.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som Bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

- Övrigt.

Bolaget påverkar

Bolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Bolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantör/konsulter

- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	51	53
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	19 789 781	20 977 210
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	0	0
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	3 774 037	4 251 130
2) anställda i ledande strategiska befattningar	0	0
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 083 727	2 053 427
4) risktagare	0	0
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	0	0
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	7 857 764	6 304 557

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	488 036	358,67	1 360 694	-	0,17	2,45
2019-12-31	491 682	358,05	1 373 207	-	25,17	34,90
2018-12-31	335 597	286,04	1 173 268	-	-6,22	-1,08
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

Jämförelseindex: MSCI WORLD NET TR (SEK)

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	15,38
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	16,98
Aktiv risk % 3)	2,98
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	11,98
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	8,24

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	101 018
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift%	1,56
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen

Förvaltningskostnad

Minsta insättningsbelopp 10 000 kr

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	118,24
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	8,21

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,38
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-2 469	88 346
Utdelningar		5	-
Valutakursvinster och-förluster netto		-198	-320
Övriga intäkter		154	2 118
Summa intäkter och värdeförändring		-2 508	90 144
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5 667	-4 706
Räntekostnader		-22	-52
Övriga kostnader		-102	-108
Summa kostnader		-5 791	-4 866
Årets resultat		-8 299	85 278

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		478 205	481 573
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	478 205	481 573
Bankmedel och övriga likvida medel		10 399	9 760
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		173	883
Summa tillgångar		488 777	492 216
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		516	527
Övriga skulder		225	7
Summa skulder		741	534
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	488 036	491 682
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 2			
DBX S&P 500 1C, Luxemburg	85 000	48 960 000	10,03
X MSCI EUROPE SMALL CAP, Luxemburg	72 000	36 878 400	7,56
X WORLD SWAP 1C, Luxemburg	76 000	49 201 800	10,08
XRUSL 2000 1C, Irland	28 300	64 898 975	13,30
Mutual Fund		199 939 175	40,97
Summa Kategori 2		199 939 175	40,97
Kategori 7			
AMF AKT ASIEN STILLA HAVET	163 518	43 762 217	8,97
DNB HEALTH CARE, Norge, NOK	87 634	30 967 118	6,35
EVLI NORDIC, Finland, EUR	31	109 467	0,02
OHMAN INDEX EMMKTS MSCI EM50	161 185	38 455 498	7,88
SPP AKTIEFOND EUROPA	486 991	72 537 810	14,86
SPP AKTIEFOND JAPAN	150 040	15 158 778	3,11
ÖHMAN ET INDEX USA A	263 512	77 275 019	15,83
Mutual Fund		278 265 906	57,02
Summa Kategori 7		278 265 906	57,02
Summa Fondandelar		478 205 081	97,99
Summa värdepapper		478 205 081	97,99
Övriga tillgångar och skulder		9 831 373	2,01
Fondförmögenhet		488 036 454	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 fondförmögenhet

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	491 682	335 597
Andelsutgivning	192 283	147 168
Andelsinlösen	-187 630	-76 361
Periodens resultat enligt resultaträkning	-8 299	85 278
Fondförmögenhet vid periodens slut	488 036	491 682

Underskrifter

Stockholm den dagen som framgår av min elektroniska underskrift

Lars Melander
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Mikkel Mördrup
Styrelseledamot

Therece Selin
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Skough
Auktoriserad revisor