

HALVÅRS-
REDOGÖRELSE
2026-01-01 - 2026-06-30

HUMLE
FONDER

Humle Småbolagsfond

Humle Sverigefond



Innehåll

Information om fondbolaget	2
Fondfakta Humle Småbolagsfond	3
Halvårsredogörelse Humle Småbolagsfond 2026.....	4
Förvaltarkommentar till resultatet	4
Fondförmögenhet.....	4
Fonden per halvårsskiftet.....	4
Risktagande i fonden	4
Väsentliga risker	5
Fondbestämmelser	5
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning	8
Information avseende värdepappersfinansiering	9
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	11
Fondfakta Humle Sverigefond	15
Halvårsredogörelse Humle Sverigefond 2026.....	16
Förvaltarkommentar till resultatet	16
Fondförmögenhet.....	16
Fonden per halvårsskiftet.....	16
Risktagande i fonden	17
Väsentliga risker	17
Fondbestämmelser	17
Ekonomisk översikt.....	18
Balansräkning	19
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	20

Information om fondbolaget

Fondbolag

Atle Fund Management AB
Riddargatan 23A, SE-114 57 Stockholm
E-post: info@atle.se

Org.nr 556680-4810
Telefon: 08-440 38 30
Webbplats: www.atlefm.se

Tillsyn

Tillståndsgivande myndighet: Finansinspektionen

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Extern revisor: PwC med Hampus Engzell, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor.

Fondbolagets styrelse

Jessica Malmfors
Gustav Ohlsson
Oskar Hörnell
Johan Stern

Ordförande
Ledamot
Ledamot
Ledamot

Fondbolagets övriga nyckelpersoner

Margareta Spjut
Anna Henjeby, Advisense AB
Mikael Olausson, FCG Fonder AB
Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB

Tf. VD
Ansvarig funktionen för regelefterlevnad
Ansvarig funktionen för riskhantering
Ansvarig funktionen för internrevision

Fondernas förvaltning

Fondernas portföljförvaltning har uppdragits åt värdepappersbolaget Humle Fonder AB ("Humble Fonder"). Mikael Löfdahl är förvaltare för fonderna, tillika VD för Humle Fonder.

Teckning och avgifter

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag.

Humble Småbolagsfond: Fast förvaltningsavgift utgår med 1,50 % i andelsklass A, och 0,90 % i andelsklasserna B och C.

Humble Sverigefond: Fast förvaltningsavgift utgår med 1,25 % i andelsklass A, och 0,90 % i andelsklasserna B, C och D.

Förändringar

Ansvarig förvaltare för Humle Småbolagsfond och Humle Sverigefond var till och med 30 juni Petter Löfqvist, tillsammans med medförvaltare Mikael Löfdahl. Sedan halvårsskiftet är Mikael Löfdahl ansvarig förvaltare för Humle Småbolagsfond och Humle Sverigefond, med medförvaltare Johan Ågren.

Uppdragsavtalet mellan Atle Fund Management AB och Humle Fonder AB är uppsagt från och med 1 oktober 2026.

Fondfakta Humle Småbolagsfond

Fakta om Humle Småbolagsfond

Humble Småbolagsfond (org. nr 515602-2286) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden marknadsförs inte utanför Sverige. Ansvarig förvaltare för fonden är Mikael Löfdahl.

Fonden har tre aktiva andelsklasser: A, B och C

Inriktning och investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som i huvudsak placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga riskjusterade värdetillväxt. Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att de placeringar som görs bygger på en egen fundamental analys. Målet med den fundamentala analysen är att fastställa vad ett företag är värt för att därefter kunna ta ställning till om priset på aktien är tillräckligt attraktivt. Investeringarna görs i kvalitetsbolag där förvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen anses vara attraktiv, samtidigt som mindre vikt läggs vid faktorer som endast påverkar aktiekurser kortsiktigt.

Fonden har andelsklasserna A – D.

Humble Småbolagsfond är en värdepappersfond enligt Lagen om värdepappersfonder. Informationen i denna halvårsredogörelse kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestämmelserna för fonden. Dessa, samt aktuellt faktablad, kan erhållas kostnadsfritt från fondbolaget. Det åligger var och en som är intresserad av att investera i fonden att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Halvårsredogörelse Humle Småbolagsfond 2026

Förvaltarkommentar till resultatet

För det första halvåret 2026 avkastade Humle Småbolagsfond +2,5 % vilket motsvarar en överavkastning om 4,1 procentenheter gentemot jämförelseindex (CSNRXSE).

Svenska småbolag fick en mycket svag inledningen av 2026, med en stor skillnad i avkastning mot både svenska storbolag och småbolag utomlands. Januari präglades av kraftiga utflöden från svenska småbolagsfonder samtidigt som den snabba AI utvecklingen skapade oro för affärsmodeller inom främst mjukvaru- och medicintekniksektorn. Efter en viss återhämtning under februari, drivet av en hygglig rapportperiod, bröt så kriget i mellanöstern ut i slutet av månaden. Oro för spridning av konflikten samt effekterna på världsekonomin av det stängda Hormuzsundet, gjorde att småbolagen föll kraftigt under mars, fortsatt påeldat av utflöden från svenska småbolagsfonder. Första kvartalet summerades således till en nedgång på 7,7 % för småbolagsindex samtidigt som Humle Småbolagsfond föll 8,3 %.

Andra kvartalet inleddes med en stark återhämtning drivet av fredsförhoppningar. Även om dessa visade sig vara bräckliga andades många bolag framtidsoptimism i sina rapporter för det första kvartalet. Trots att den geopolitiska oron låg kvar på en hög nivå och en viss nedgång noterades under juni, summerades det andra kvartalet ändå till en uppgång på 6,6 % för småbolagsindex och 11,8 procent för Humle Småbolagsfond.

Summerar vi det första halvåret för Humle Småbolagsfond så kom starkast bidrag till portföljen från Nordnet, NCAB och Asmodee. Sämsta bolag i portföljen var Chemometec, Addnode och Karnov.

Per halvårsskiftet bestod fonden av 39 innehav.

Fondförmögenhet

Per 30 juni 2026 uppgick Humle Småbolagsfond fondförmögenhet till 5 322 miljoner kronor. Under första halvåret 2026 var andelsutgivningen 627 miljoner kronor och andelsinlösen 423 miljoner kronor. Resultatet för perioden var 134 miljoner kronor. Utdelningen i klass C var 2 miljoner kronor.

Fondförmögenhetens fördelning över andelsklasserna framgår i tabellen "Förändring av fondförmögenhet".

Fonden per halvårsskiftet

Per den 30 juni 2026 ägde fonden aktier motsvarande 95% av fondförmögenheten. Fonden bestod av 39 innehav.

Ur ett landperspektiv utgjorde aktieinnehav i Sverige 94% och Finland 1%.

Rishtagande i fonden

Humle Småbolagsfond (andelsklass A) risk mätt som standardavvikelsen de senaste 24 månaderna är 13,5 %, vilket kan jämföras med 12,1 % för Carnegie Small Cap Net Return Index. Fondens betavärde är utifrån samma avkastningsserie 1,0 mätt med Carnegie Small Cap Net Return Index som marknadsportfölj.

Väsentliga risker

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Humle Småbolagsfond (andelsklass A) har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en fond med medelhög risk. En placeringshorisont på fem år eller mer rekommenderas. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Fonden är en aktiv förvaltd aktiefond och påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier. Fonden placerar huvudsakligen i små och medelstora bolag på de nordiska aktiemarknaderna. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj men eftersom fonden är koncentrerad på mindre bolag så kan fonden ha en högre marknadsrisk än fonder som placerar i större bolag.

Eftersom mindre bolag vanligtvis har lägre likviditet har fonden en högre likviditetsrisk än en aktiefond som exempelvis placerar i större bolag. 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.

Fonden har beaktat hållbarhetsrisker vid alla investeringar.

Fondbestämmelser

Inga förändringar i fondbestämmelser har skett under första halvåret 2026.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	5 322 408	-	8 398 402	-	-	-	-
2025-12-31	4 987 167	-	7 940 713	-	-	-	-
2024-12-31	4 068 797	-	5 737 551	-	-	-	-
2023-12-31	3 689 275	-	6 570 681	-	-	-	-
2022-12-31	3 574 524	-	8 720 751	-	-	-	-
2021-12-31	4 044 732	-	4 701 741	-	-	-	-
2020-12-31	1 979 052	582,10	3 399 827	-	39,28	22,48	11,03
2019-12-31	1 785 957	417,94	4 273 211	-	34,47	-	-
2018-12-31	1 566 062	310,80	5 038 747	-	-4,81	-	-
2017-12-31	1 811 903	326,51	5 549 226	-	10,04	-	-
2016-12-31	1 417 391	296,72	4 776 848	-	22,86	-	-
2015-12-31	917 816	241,52	3 800 217	-	36,27	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	728,76	7 161 371	-	2,51	-1,63	5,33
2025-12-31	-	710,93	6 888 311	-	-2,87	1,28	5,51
2024-12-31	-	731,92	5 530 462	-	12,48	8,13	6,03
2023-12-31	-	650,71	5 555 843	-	7,72	13,87	5,96
2022-12-31	-	604,10	5 565 621	-	-35,09	-31,98	6,88
2021-12-31	-	930,67	4 301 741	-	59,88	36,36	8,19

Innan 2021-11-29 redovisades Humle Småbolagsfond A som Humle Småbolagsfond huvudportfölj eftersom andelsklass B inte hade aktiverats med kapital.

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	80,95	618 516	-	2,81	-1,63	5,94
2025-12-31	-	78,74	618 516	-	-0,21	2,61	-
2024-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	72,93	1 014 838	-	8,36	13,87	5,96
2022-12-31	-	67,30	3 155 130	-	-34,70	-31,98	-
2021-12-31	-	103,06	400 000	-	3,06 1)	3,11 1)	-

Andelsklass B avvecklades den 2024-06-18 och öppnades åter den 2025-11-24

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	94,57	564 549	3,51	2,81	-1,63	5,39
2025-12-31	-	95,34	433 886	3,52	-2,28	1,28	5,59
2024-12-31	-	101,10	207 089	-	1,10 2)	-1,81 2)	-

*Jämförelseindex: Carnegie Small Cap Net Return Index sedan 2020-01-01. Innan dess saknade fonden jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser period 2021-11-29-2021-12-31

2) Avser period 2024-10-24-2024-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 044 269	4 823 452
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 044 269	4 823 452
Bankmedel och övriga likvida medel		287 375	171 641
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		95	1 135
Summa tillgångar		5 331 739	4 996 228
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 883	6 723
Övriga skulder	2	2 448	2 338
Summa skulder		9 331	9 061
Fondförmögenhet	1,3	5 322 408	4 987 167
Poster inom linjen			
		2026-06-30	2025-12-31
Utlånade finansiella instrument		562 219	438 001
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		590 330	445 725

Information avseende värdepappersfinansiering

Uppgifter om inlåning och utlåning av finansiella instrument

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	562 219 Tkr
Andel av utlåningsbara tillgångar	11,15%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

Säkerheter

Totala ställda säkerheter

Aktier	-590 330 Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	-
	kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	-590 330 Tkr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	-590 330 Tkr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	0,00 kr

Löptidsprofilen

obestämd löptid

Land där motparterna är etablerade

Sverige

Avveckling och clearing

Bilateral

Återanvändning av säkerhet

Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

Förvaringsinstitut

SEB

Avkastning och kostnader

Kostnader

Värdepappersinlåning	0,00 kr
Andel av totala avkastning och kostnad	0,00%

Avkastning

Värdepappersutlåning	394 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnad	100,00%
Total	394 Tkr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar 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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
GRÄNGES AB	1 135 000	194 766	3,66
Material		194 766	3,66
ABB LTD säkerheter, Schweiz	40 442	0	0,00
ADDTECH B	316 000	1 684	0,03
ADDTECH B utlånat	311 067	106 198	2,00
AQ Group AB	295 000	64 841	1,22
ATLAS COPCO A säkerheter	44 350	0	0,00
BEIJER ALMA -B säkerheter	150 000	0	0,00
BEIJER REF	1 695 500	2 408	0,05
BEIJER REF utlånat	1 678 545	238 353	4,48
BRAVIDA HOLDING AB	1 450 000	179 220	3,37
BRAVIDA HOLDING AB säkerheter	304 381	0	0,00
BUFAB HOLDING	1 513 926	191 966	3,61
BUFAB HOLDING säkerheter	331 793	0	0,00
CTT SYSTEMS AB	36 225	4 622	0,09
EPIROC AB-B säkerheter	114 568	0	0,00
LOOMIS AB	325 000	154 440	2,90
NCC AB-B säkerheter	331 988	0	0,00
NOLATO B	2 544 707	123 800	2,33
OEM INTL AB-B	1 150 000	192 050	3,61
PEAB AB-CLASS B säkerheter	272 693	0	0,00
REJLERS AB	585 000	73 175	1,37
REJLERS AB utlånat	66 027	9 310	0,17
SAAB AB-B säkerheter	114 763	0	0,00
SECURITAS B	1 220 000	194 224	3,65
SECURITAS B säkerheter	24 747	0	0,00
TRELLEBORG B	640 000	258 304	4,85
TRELLEBORG B säkerheter	47 515	0	0,00
VOLVO B säkerheter	86 500	0	0,00
Industri		1 794 596	33,72
ASMODEE GROUP AB-B	1 480 000	210 012	3,95
ASMODEE GROUP AB-B säkerheter	205 978	0	0,00
BOOZT AB	500 000	74 000	1,39
CLAS OHLSON-B säkerheter	111 415	0	0,00
RUSTA AB	884 216	71 003	1,33
RVRC HOLDING AB	1 836 395	103 573	1,95
Sällanköpsvaror		458 587	8,62
AAK	725 000	62 671	1,18

AAK utlånat	451 327	103 354	1,94
Dagligvaror		166 025	3,12
ASKER HEALTHCARE	1 600 000	67 935	1,28
ASKER HEALTHCARE utlånat	737 338	58 065	1,09
RAYSEARCHLAB	300 000	66 000	1,24
SECTRA AB-B SHS	740 000	203 352	3,82
Hälsovård		395 352	7,43
AVANZA BANK HOLDING AB	605 000	234 740	4,41
ENITY HOLDING AB	327 458	22 660	0,43
NORDEA säkerheter, Finland	176 090	0	0,00
NORDNET B	565 000	208 146	3,91
Finans		465 546	8,75
ADDNODE	1 070 000	43 870	0,82
ADMICOM, Finland, EUR	130 000	36 751	0,69
ADMICOM utlånat, Finland	1 420	406	0,01
ERICSSON LM-B säkerheter	465 807	0	0,00
EXSITEC HOLDING	518 295	52 866	0,99
HMS NETWORKS AB	305 000	153 568	2,89
HMS NETWORKS AB säkerheter	73 288	0	0,00
LAGERCRANTZ GROUP AB	700 000	178 360	3,35
MICRO SYSTEMATION B	900 000	62 640	1,18
MYCRONIC AB	295 051	94 770	1,78
NCAB GROUP AB	1 675 000	140 700	2,64
VITEC B	260 000	59 332	1,11
Informationsteknik		823 263	15,47
KARNOV GROUP AB	1 573 858	105 252	1,98
KARNOV GROUP AB utlånat	28 312	1 928	0,04
Kommunikationstjänst		107 180	2,01
FASTIGHETSBOLAGET EMILSHUS-B	2 055 000	113 025	2,12
INTEA FASTIGHETER	1 675 000	123 448	2,32
NP3 FASTIGHETER	625 010	136 166	2,56
NP3 FASTIGHETER utlånat	114 070	30 400	0,57
SAGAX B	835 000	102 887	1,93
SAGAX B utlånat	167 770	25 870	0,49
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	2 850 000	107 160	2,01
Fastighet		638 955	12,00
Summa Kategori 1		5 044 269	94,77
Summa Överlåtbara värdepapper		5 044 269	94,77
Summa värdepapper		5 044 269	94,77
Övriga tillgångar och skulder		278 138	5,23

Fondförmögenhet**5 322 408****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 Övriga skulder

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna kunduttag	2 448	2 338
Summa	2 448	2 338

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	4 987 167	4 068 797
Andelsklass A		
Andelsutgivning	614 377	2 127 498
Andelsinlösen	-422 756	-1 125 358
Andelsklass B		
Andelsutgivning		48 801
Andelsinlösen		-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	12 618	29 719
Andelsinlösen	-689	-6 749
Lämnad utdelning	-1 976	-1 324
Periodens resultat enligt resultaträkning	133 667	-154 217
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 322 408	4 987 167

Fondfakta Humle Sverigefond

Fakta om Humle Sverigefond

Humble Sverigefond (org. nr 515602-2278) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden marknadsförs inte utanför Sverige. Ansvarig förvaltare för fonden är Mikael Löfdahl.

Fonden har en aktiv andelsklass: A

Inriktning och investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som i huvudsak placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga riskjusterade värdetillväxt. Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att de placeringar som görs bygger på en egen fundamental analys. Målet med den fundamentala analysen är att fastställa vad ett företag är värt för att därefter kunna ta ställning till om priset på aktien är tillräckligt attraktivt. Investeringarna görs i kvalitetsbolag där förvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen anses vara attraktiv, samtidigt som mindre vikt läggs vid faktorer som endast påverkar aktiekurser kortsiktigt.

Fonden har andelsklasserna A – D.

Humble Sverigefond är en värdepappersfond enligt Lagen om värdepappersfonder. Informationen i denna halvårsredogörelse kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestämmelserna för fonden. Dessa, samt aktuellt faktablad, kan erhållas kostnadsfritt från fondbolaget. Det åligger var och en som är intresserad av att investera i fonden att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Halvårsredogörelse Humle Sverigefond 2026

Förvaltarkommentar till resultatet

För det första halvåret 2026 avkastade Humle Sverigefond +9,5 % vilket motsvarar en överavkastning om 1,3 procentenheter gentemot jämförelseindex (SIXPRX).

Svenska aktiemarknaden inledde 2026 starkt, men med en stor skillnad i avkastning mellan de stora och små bolagen på börsen. Småbolagen fortsatte sin kräftgång drivet av AI oro och kraftiga utflöden från svenska småbolagsfonder. För Humle Sverigefond, med en något högre andel småbolag i portföljen, innebar detta en svag start på året gentemot jämförelseindex. Detta reverserades dock under februari drivet av en rapportperiod som visade på generellt god vinstutveckling och optimistiska prognoser för 2026 för flertalet portföljbolag. Portföljen klarade sig också bättre än jämförelseindex efter krigsutbrottet i mellanöstern och den påföljande oro för effekterna på världsekonomin av det stängda Hormuzsundet. Första kvartalet summerades således till en nedgång på 1,2 % för jämförelseindex samtidigt som Humle Sverigefond föll med 1,3 %.

Andra kvartalet inleddes med en stark återhämtning drivet av fredsförhoppningar. Även om dessa visade sig vara bräckliga andades många bolag framtidsoptimism i sina rapporter för det första kvartalet. Flera av de mindre bolagen i portföljen gick också starkt. Trots att den geopolitiska oron låg kvar på en hög nivå, summerades det andra kvartalet ändå till en uppgång på 9,4 % för jämförelseindex och 10,9 procent för Humle Sverigefond.

Summerar vi det första halvåret för Humle Sverigefond så kom starkast bidrag till portföljen från ABB, Investor och Nordnet. Sämsta bolag i portföljen var Addnode, Sagax och Hexagon.

Fondförmögenhet

Per 30 juni 2026 uppgick Humle Sverigefond fondförmögenhet till 206 miljoner kronor. Under första halvåret 2026 var andelsutgivningen 4 miljoner kronor och andelsinlösen 25 miljoner kronor. Resultatet för perioden var 18 miljoner kronor.

Fondförmögenhetens fördelning över andelsklasserna framgår i tabellen "Förändring av fondförmögenhet".

Fonden per halvårsskiftet

Per den 30 juni 2026 ägde fonden aktier motsvarande 95% av fondförmögenheten. Fonden bestod av 24 innehav.

Ur ett landperspektiv utgjorde aktieinnehav i Sverige 94% och Finland 1%.

Rishtagande i fonden

Humle Sverigefond (andelsklass A) risk mätt som standardavvikelsen de senaste 24 månaderna är 12,2 %, vilket kan jämföras med 12,2 % för SIX Portfolio Return Index. Fondens betavärde är utifrån samma avkastningsserie 0,9 mätt med SIX Portfolio Return Index som marknadsportfölj.

Väsentliga risker

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Humle Sverigefond (andelsklass A) har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en fond med medelrisk. En placeringshorisont på fem år eller mer rekommenderas. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Fonden påverkas av marknadsrisk, dvs risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i aktier. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fondens investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå.

Likviditetsrisken bedöms som låg för fonden med hänsyn till fondens storlek i förhållande till den marknad och de bolag som fonden investerar i.

Fonden har beaktat hållbarhetsrisker vid alla investeringar.

Fondbestämmelser

Inga förändringar i fondbestämmelser har skett under första halvåret 2026.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	205 673	399,65	514 628	-	9,46	8,14	5,03
2025-12-31	208 771	365,13	571 777	-	1,76	12,67	4,36
2024-12-31	258 589	358,81	720 677	-	11,22	8,55	4,50
2023-12-31	325 089	322,63	1 007 634	-	15,04	19,19	5,02
2022-12-31	327 885	280,46	1 169 112	-	-27,03	-22,77	4,74
2021-12-31	491 217	384,37	1 277 981	-	42,19	39,34	3,85
2020-12-31	379 834	270,32	1 405 131	-	16,00	14,83	8,33
2019-12-31	395 162	233,03	1 695 728	-	33,99	-	-
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	-	-

*Jämförelseindex: Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index sedan 2020-01-01. Före dess saknade fonden jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		202 515	206 152
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	202 515	206 152
Bankmedel och övriga likvida medel		3 490	2 853
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	42
Summa tillgångar		206 005	209 047
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	225	255
Övriga skulder		107	20
Summa skulder		332	275
Fondförmögenhet	1,3	205 673	208 771
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar 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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	11 492	12 049	5,86
ALFA LAVAL	16 923	9 765	4,75
ATLAS COPCO B	58 952	10 122	4,92
BEIJER REF	70 800	10 054	4,89
BUFAB HOLDING	84 954	10 772	5,24
NIBE INDUSTRIE-B	147 832	5 325	2,59
SECURITAS B	55 874	8 895	4,32
TRELLEBORG B	23 277	9 395	4,57
Industri		76 376	37,13
ASMODEE GROUP AB-B	47 679	6 766	3,29
Sällanköpsvaror		6 766	3,29
AAK	35 022	8 020	3,90
Dagligvaror		8 020	3,90
ASTRAZENECA, Storbritannien	5 616	10 218	4,97
SECTRA AB-B SHS	27 004	7 421	3,61
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	20 664	9 547	4,64
Hälsovård		27 186	13,22
INVESTOR B	49 266	19 832	9,64
NORDEA, Finland	52 648	9 669	4,70
NORDNET B	29 780	10 971	5,33
SEB A	49 109	9 473	4,61
Finans		49 945	24,28
ADDNODE	64 252	2 634	1,28
HEXAGON AB-B	85 323	6 836	3,32
OCTAVE INTELLIGENCE PLC-SDR, USA	8 532	1 334	0,65
VITEC B	13 000	2 967	1,44
Informationsteknik		13 771	6,70
ALTRA FASTIGHETE	59 712	4 126	2,01
NP3 FASTIGHETER	33 859	9 023	4,39
SAGAX B	47 347	7 301	3,55
Fastighet		20 450	9,94
Summa Kategori 1		202 515	98,46
Summa Överlåtbara värdepapper		202 515	98,46
Summa värdepapper		202 515	98,46
Övriga tillgångar och skulder		3 159	1,54

Fondförmögenhet	205 673	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>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Upplupet förvaltningsarvode	223	238
Upplupen analyskostnad	2	17
Summa	225	255

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2026-01-01- 2026-06-30</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	208 771	258 589
Andelsutgivning	3 573	9 588
Andelsinlösen	-24 764	-62 865
Periodens resultat enligt resultaträkning	18 093	3 459
Fondförmögenheten vid periodens slut	205 673	208 771

HUMLE FONDER

Små bolag, större potential att växa

Humle investerar i ett fåtal, exceptionella nordiska små och medelstora bolag med hög tillväxtpotential. Historiskt har svenska småbolag överträffat större bolag på börsen, tack vare entreprenörsanda, innovation och förmåga att anpassa sig till föränderliga marknader.

Aktiv förvaltning

Att investera i en aktivt förvaltd fond som Humle innebär att du får tillgång till en professionell förvaltare med bred expertis och lång erfarenhet. Till fördelarna hör också flexibilitet, riskhantering och en diversifierad portfölj.



humlefonder.se

