

Halvårsredogörelse för

**RP 2**

515602-9372

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 RP 2, 515602-9372.

### Allmänt om verksamheten

#### Placeringsinriktning

RP 2 är en aktivt förvaltd fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er.

#### Fondens utveckling

Fonden startade 6 december 2017. Nettot av in- och utflöde i fonden var under första halvåret 2019 cirka 5,9 miljoner SEK. Avkastningen var under perioden, räknat i NOK, 6,07 procent (12,63 procent i SEK).

Trots en mycket svag avslutning på 2018 förändrades tonen på marknaden under julen samma år, en positiv vändning som fortsatte in i 2019. Efter nyår presenterades bra sysselsättningssiffror från USA, vilka tillsammans med stöttande kommentarer från Fed avseende framtida penningpolitik, mottogs väl av marknaden. Detta trots osäkerhet kopplat till den pågående handelskonflikten mellan USA och, i synnerhet, Kina. Samtidigt som diskussionerna mellan USA och Kina respektive EU och Storbritannien fortsätter utan några till synes konkreta framsteg, signalerar de ledande centralbankerna att man är redo att använda de penningpolitiska verktyg som finns tillgängliga för att säkerställa att den ekonomiska expansionen fortsätter.

Den generella försvagningen av global ekonomisk aktivitet, har totalt sett, inte påverkat fondens utveckling negativt. Detta då man haft god avkastning för innehav på ränte-, kredit- och aktiemarknader.

#### Portföljavgkastning

Samtliga aktiefonder uppvisade en positiv avkastning under första halvåret 2019 och de globala aktiefonderna med momentumstrategier presterade högst avkastning. De utvecklade marknaderna presterade under perioden bättre än både tillväxtmarknader och norska aktier. På utvecklade marknader var USAs aktier, i synnerhet teknologisektorn, den största bidragsgivaren till uppsvinget. Detta förklarar till stor del skillnaderna i avkastning bland våra globala fonder, medan både våra norska aktiefonder och aktiefonder som fokuserade på tillväxtmarknader överträffade sina respektive referensindex under perioden.

Portföljens räntefonder har flexibla mandat, detta innebär att de kan justera räntekänslighet, kreditkvalitet samt exponering mot olika regioner i större utsträckning än traditionella fonder. Trots en låg räntekänslighet genererade alla räntefonder en positiv avkastning, även om inte alla följde den allmänna räntemarknaden (vars avkastning främst förklaras av fondens räntekänslighet på en marknad med fallande räntesatser). Inkomst av kreditpremier (extra avkastning som en investerare vill ha för att investera i räntepapper med större risk än statsobligationer) bidrog också positivt, särskilt till räntefonder som har något lägre kreditkvalitet.

De fonder som definierats som likvida alternativ har levererat en positiv avkastning. Det här är fonder med flexibla mandat som söker låg korrelation mellan aktiemarknader och räntemarknader med hjälp av mer icke-traditionella tekniker och strategier för att uppnå avkastning. Med tanke på den starka uppgången på aktiemarknaden levererade fonderna med den högsta korrelationen till aktiemarknaden den högsta avkastningen.

## **Valuta**

Den amerikanska dollarn och euron försvagades under perioden med 1,5 respektive 1,9 procent mot den norska kronan. Detta påverkar de globala aktiefonder som inte är valutasäkrade, då investerarna får en lägre avkastning mätt i norska kronor. Räntedelen och allokeringen mot likvida alternativa strategier i portföljen är valutasäkrade och påverkas inte av valutaförändringar.

## **Organisatoriska eller andra väsentliga händelser**

Den 24 juni bytte fonden portföljförvaltare från Jo Alexander Koppang (Förvaltningshuset) till Jonas Olavi (Alfred Berg).

Fonden bytte under perioden namn från FH 2 till RP 2 och har nu två andelsklasser, A och B.

Under perioden har det, utöver ovan, inte skett några personella eller organisatoriska förändringar med väsentlig betydelse för fonden, ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

## Ekonomisk översikt

### Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	140 568 779	-	1 277 710,06	-	-	-
2018-12-31	119 202 349	-	1 217 834,88	-	-	-
2017-12-31	29 210 114	-	290 376,00	-	-	-

### Andelsklass A i SEK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	97,82	575 837,61	-	-2,81	-
2017-12-31	-	100,65	246 789,46	-	-1,17 1)	-

### Andelsklass A i NOK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	101,08	-	-	-	-
2018-12-31	-	95,44	575 837,61	-	-5,26	-
2017-12-31	-	100,74	246 789,46	-	0,74 1)	-

1) Avser perioden 2017-12-06 - 2017-12-31

### Andelsklass B i SEK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	110,02	1 277 710,06	-	12,63	-
2018-12-31	-	97,68	16 495,43	-	-2,61	-
2017-12-31	-	100,29	16 557,20	-	-0,80 2)	-

**Andelsklass B i NOK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	101,08	1 277 710,06	-	6,07	-
2018-12-31	-	95,30	16 495,43	-	-5,06	-
2017-12-31	-	100,38	16 557,20	-	0,38 2)	-

**Andelsklass C i SEK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	97,94	625 501,83	-	-2,36	-
2017-12-31	-	100,31	27 029,34	-	-0,79 2)	-

**Andelsklass C i NOK valuta**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	95,56	625 501,83	-	-4,82	-
2017-12-31	-	100,40	27 029,34	-	0,40 2)	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

2) Avser perioden 2017-12-13 - 2017-12-31

Andelsklass C lades ner 2019-06-13

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		125 501 212	118 043 454
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>125 501 212</b>	<b>118 043 454</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		27 399 162	1 311 332
<b>Summa tillgångar</b>		<b>152 900 374</b>	<b>119 354 786</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101 244	152 437
Övriga skulder	2	12 230 351	-
<b>Summa skulder</b>		<b>12 331 595</b>	<b>152 437</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>140 568 779</b>	<b>119 202 349</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
<b>Kategori 7</b>			
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	65 964,77	14 816 552	10,54
SYSTEMATICA ALT RSK P-AGBPND, Irland, NOK	60 748	6 975 643	4,96
<b>Liquid Alternatives</b>		<b>21 792 195</b>	<b>15,50</b>
BLUEBAY IN GR ABS RT, Luxemburg, NOK	18 615,23	20 720 132	14,74
ICEGlobalcrdFunds(NOK), Luxemburg, NOK	6 175	6 720 870	4,78
PAYDEN-ABSOLUTE RETURN BF-NA, Irland, NOK	182 492,93	20 608 667	14,66
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	123 200,51	13 924 055	9,91
<b>Fixed Income</b>		<b>61 973 724</b>	<b>44,09</b>
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	5 171,16	9 773 477	6,95
ARDEVORA - GLOBAL LONG-ONLY EQ, Irland, GBP	472 050,31	11 909 653	8,47
ARTEMIS LUX-GLOBL EM-I A USD, Luxemburg, USD	858 281,99	8 449 004	6,01
QUONIAM GB EQ MINRS AC-NOKHI, Luxemburg, NOK	8 733,74	11 603 160	8,25
<b>Mutual Fund</b>		<b>41 735 294</b>	<b>29,69</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>125 501 212</b>	<b>89,28</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>125 501 212</b>	<b>89,28</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>125 501 212</b>	<b>89,28</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>15 067 566</b>	<b>10,72</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>140 568 779</b>	<b>100,00</b>

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**

	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	12 230 351	-
<b>Summa</b>	<b>12 230 351</b>	-

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	119 202 349	29 210 114
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	2 643 128	44 129 902
Andelsinlösen	-3 543 138	-9 917 705
Överfört	-62 280 928	-
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	214 818	-
Andelsinlösen	-2 093 523	-6416
Tillfört vid fusion	138 955 545	-
<b>Andelsklass C</b>		
Andelsutgivning	14 548 870	63 444 988
Andelsinlösen	-5 849 376	-222145
Överfört vid fusion	-76 674 617	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 445 651	-7 436 389
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>140 568 779</b>	<b>119 202 349</b>

## Underskrifter

Stockholm den 29/8-19

A handwritten signature in blue ink, consisting of a vertical line on the left, a large loop in the middle, and a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör