

Halvårsredogörelse för

RP 3

515602-8697

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 3, 515602-8697.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

RP 3 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 14 december 2016. Nettot av in- och utflöde i fonden var under första halvåret 2019 cirka 6,2 miljoner SEK. Avkastningen var under perioden, räknat i NOK, 7,26 procent (13,90 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 3 till RP 3 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 | 1 060 507 237 | - | 8 702 292,63 | - | - | - |
| 2018-12-31 | 925 981 971 | - | 8 634 817,17 | - | - | - |
| 2017-12-31 | 871 050 928 | - | 7 890 628,71 | - | - | - |
| 2016-12-31 | 166 593 990 | - | 1 562 064,63 | - | - | - |

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 | - | 107,12 | 6 657 076,30 | - | -2,96 | - |
| 2017-12-31 | - | 110,39 | 6 649 559,44 | - | 3,49 | - |
| 2016-12-31 | - | 106,67 | 1 364 549,62 | - | -1,75 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 | - | - | - | - | - | - |
| 2018-12-31 | - | 104,51 | 6 657 076,30 | - | -5,40 | - |
| 2017-12-31 | - | 110,48 | 6 649 559,44 | - | 9,17 | - |
| 2016-12-31 | - | 101,20 | 1 364 549,62 | - | 1,20 1) | - |

Andelsklass B i SEK valuta

| | Fond- förmögenhet, kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel, kr | Total - avkastning, % | Jämförelse- index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2019-06-30 | - | 121,87 | 8 702 292,63 | - | 13,90 | - |
| 2018-12-31 | - | 106,99 | 843 931,68 | - | -2,80 | - |
| 2017-12-31 | - | 110,07 | 731 748,97 | - | 3,70 | - |
| 2016-12-31 | - | 106,15 | 57 253,60 | - | -1,68 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 | - | 111,97 | 8 702 292,63 | - | 7,26 | - |
| 2018-12-31 | - | 104,39 | 843 931,68 | - | -5,25 | - |
| 2017-12-31 | - | 110,17 | 731 748,97 | - | 9,39 | - |
| 2016-12-31 | - | 100,71 | 57 253,60 | - | 0,71 2) | - |

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Avser perioden 2016-12-07 - 2016-12-31

2) Avser perioden 2016-12-14 - 2016-12-31

Ekonomisk översikt klass C i SEK

| | Fond- förmögenhet, kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel, kr | Total - avkastning, % | Jämförelse- index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2019-06-30 | - | - | - | - | - | - |
| 2018-12-31 | - | 108,14 | 1 133 809,20 | - | -2,51 | - |
| 2017-12-31 | - | 110,92 | 509 320,30 | - | 3,95 | - |
| 2016-12-31 | - | 106,70 | 140 261,42 | - | -1,72 1) | - |

Ekonomisk översikt klass C NOK

| | Fond- förmögenhet, kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel, kr | Total - avkastning, % | Jämförelse- index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2018-12-31 | - | 105,51 | 1 133 809,20 | - | -4,96 | - |
| 2017-12-31 | - | 111,02 | 509 320,30 | - | 9,67 | - |
| 2016-12-31 | - | 101,23 | 140 261,42 | - | 1,23 1) | - |

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Avser perioden 2016-12-07 - 2016-12-31

2) Avser perioden 2016-12-14 - 2016-12-31

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> |
|--|------------|----------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Fondandelar | | 861 379 514 | 914 124 252 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 861 379 514 | 914 124 252 |
| | | | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 231 682 777 | 13 162 259 |
| Summa tillgångar | | 1 093 062 291 | 927 286 511 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 810 779 | 1 304 241 |
| Övriga skulder | 2 | 31 744 274 | 299 |
| Summa skulder | | 32 555 053 | 1 304 540 |
| | | | |
| Fondförmögenhet | 1,3 | 1 060 507 237 | 925 981 971 |
| | | | |
| Poster inom linjen | | 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

Fondandelar

Kategori 7

| | Antal | Marknadsvärde | Andel % |
|--|--------------|----------------------|---------------|
| GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK | 475 755,76 | 106 860 980 | 10,08 |
| SYSTEMATICA ALT RSK P-AGBPND, Irland, NOK | 459 485 | 52 762 442 | 4,98 |
| Liquid Alternatives | | 159 623 422 | 15,05 |
| BLUEBAY IN GR ABS RT, Luxemburg, NOK | 130 097,55 | 144 808 203 | 13,65 |
| ICEGlobalcrdFunds(NOK), Luxemburg, NOK | 29 166,00 | 31 744 274 | 2,99 |
| VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK | 1 308 288,18 | 147 862 019 | 13,94 |
| Fixed Income | | 324 414 496 | 30,59 |
| ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK | 51 248,34 | 96 859 145 | 9,13 |
| ARDEVORA - GLOBAL LONG-ONLY EQ, Irland, GBP | 3 853 951,65 | 97 233 758 | 9,17 |
| ARTEMIS LUX-GLOBL EM-I A USD, Luxemburg, USD | 7 768 882,65 | 76 477 569 | 7,21 |
| HEREFORD-BIN YUAN GR CHN-L2U, Luxemburg, USD | 10 344,75 | 8 878 953 | 0,84 |
| JOHCM GLOBAL OPPORTUNIT-XGBP, Irland, GBP | 1 062 318,03 | 22 411 112 | 2,11 |
| PGIM-JN GLEO-EURIA, Irland, EUR | 19 794,22 | 22 130 093 | 2,09 |
| SEC GBL EQ KERNEL-P NOK HEDG, Irland, NOK | 26 274,52 | 26 682 319 | 2,52 |
| SISF-GLOBAL RECOVERY-C USD, Luxemburg, USD | 20 524,40 | 26 668 647 | 2,51 |
| Mutual Fund | | 377 341 596 | 35,58 |
| Summa Kategori 7 | | 861 379 514 | 81,22 |
| Summa Fondandelar | | 861 379 514 | 81,22 |
| Summa värdepapper | | 861 379 514 | 81,22 |
| Övriga tillgångar och skulder | | 199 127 723 | 18,78 |
| | | 1 060 507 237 | 100,00 |

Fondförmögenhet

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

| | 2019-06-30 | 2018-12-31 |
|----------------------------------|-------------------|------------|
| Ej likviderade köpta värdepapper | 31 744 274 | - |
| Summa | 31 744 274 | - |

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 | 925 981 971 | 871 050 928 |
| Andelsklass A | | |
| Andelsutgivning | 27 211 948 | 95 220 962 |
| Andelsinlösen | -50 555 941 | -96 631 986 |
| Överfört | -740 402 026 | - |
| Andelsklass B | | |
| Andelsutgivning | 9 129 063 | 16 715 244 |
| Andelsinlösen | -3 583 829 | -4 018 650 |
| Tillfört vid fusion | 898 483 102 | - |
| Andelsklass C | | |
| Andelsutgivning | 30 695 623 | 79 630 155 |
| Andelsinlösen | -6 740 985 | -6 143 223 |
| Överfört vid fusion | -158 081 076 | - |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 128 369 387 | -29 841 459 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 1 060 507 237 | 925 981 971 |

Underskrifter

Stockholm den 29/8-19

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

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör