

Halvårsredogörelse för

RP 5

515602-9901

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 5, 515602-9901.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

RP 5 är en fondandelsfond som huvudsakligen placerar sina medel globalt i aktiefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er.

Fondens utveckling

Fonden startade den 19 september 2018. Nettot av in- och utflöde i fonden var under första halvåret 2019 cirka 153,9 miljoner SEK. Avkastningen var under perioden, räknat i NOK var 2,48 procent (2,02 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.

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 5 till RP 5 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	378 586 778	-	3 394 081,51	-	-	-
2018-12-31	185 350 793	-	1 964 667,24	-	-	-

Ekonomisk översikt klass B i SEK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	111,54	3 394 081,51	-	2,02	-

Ekonomisk översikt klass B i NOK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2019-06-30	-	102,48	3 394 081,51	-	2,48 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	-	94,34	1 964 667,24	-	-13,36 1)	-

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	-	92,05	1 964 667,24	-	-7,95 1)	-

1) Avser perioden 2018-09-19 - 2018-12-31

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		271 800 412	182 200 994
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	271 800 412	182 200 994
Bankmedel och övriga likvida medel		120 163 701	6 512 357
Summa tillgångar		391 964 113	188 713 351
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		233 741	185 554
Övriga skulder		13 143 594	3 177 004
Summa skulder		13 377 335	3 362 558
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	378 586 778	185 350 793
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	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	80 389,45	18 056 525	4,77
SYSTEMATICA ALT RSK P-AGBPND, Irland, NOK	252 913,90	29 041 968	7,67
Liquid Alternatives		47 098 492	12,44
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	32 495,16	61 415 718	16,22
ARDEVORA - GLOBAL LONG-ONLY EQ, Irland, GBP	2 093 590,66	52 820 509	13,95
ARTEMIS LUX-GLOBL EM-I A USD, Luxemburg, USD	2 873 704,64	28 289 003	7,47
FONDORDER EUR, Luxemburg, EUR	1 244 800	13 143 594	3,47
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	88 476,95	9 659 684	2,55
HEREFORD-BIN YUAN GR CHN-L2U, Luxemburg, USD	5 506,25	4 726 044	1,25
JOHCM GLOBAL OPPORTUNIT-XGBP, Irland, GBP	622 116,46	13 124 433	3,47
SEC GBL EQ KERNEL-P NOK HEDG, Irland, NOK	28 072,97	28 508 682	7,53
SISF-GLOBAL RECOVERY-C USD, Luxemburg, USD	10 015,87	13 014 251	3,44
Mutual Fund		224 701 920	59,35
Summa Kategori 7		271 800 412	71,79
Summa Fondandelar		271 800 412	71,79
Summa värdepapper		271 800 412	71,79
Övriga tillgångar och skulder		106 786 366	28,21
Fondförmögenhet		378 586 778	100,00

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 Övriga skulder

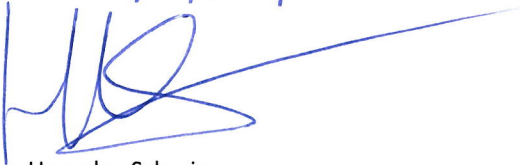
	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	13 143 594	3 173 062
Övriga likvidskulder	-	-3 942

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2018-09-19- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	185 350 793	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	18 352 662	201 258 716
Andelsinlösen	-1 567 633	-387 786
Tillfört vid fusion	347 256 750	-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	141 768 291	-
Andelsinlösen	-4 613 336	-
Överfört vid fusion	-347 256 750	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	39 296 001	-15 520 137
Fondförmögenhet vid periodens slut	378 586 778	185 350 793

Underskrifter

Stockholm den 29/8-19

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping letters and a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör