

PERIOD
2024-01-01 - 2024-06-30

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

RP 2
(515602-9372)
RP 3
(515602-8697)
RP 4
(515602-9364)
RP 5
(515602-9901)

RP-fonderna är fondandelsfonder som huvudsakligen placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. Fondernas strategi är att välja fonder utifrån förvaltarens bedömning av fondernas organisation, placeringsinriktning samt förvaltningsteam. ETF:er används i huvudsak för placeringar med relativt korta placeringshorisonter.

ISEC SERVICES AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300

www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse 2
Allmänt om verksamheten 2
Fondernas utveckling under första halvåret 2
Förvaltarkommentarer till resultatet 2
Väsentliga risker 3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser 3
Händelser efter räkenskapsårets utgång 4
Övrigt 4
Ekonomisk översikt – RP 2 5
Balansräkning 6
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer 7
Not 1. Finansiella Instrument 8
Not 2. Övriga skulder 9
Not 3. Förändring av fondförmögenhet 9
Ekonomisk översikt – RP 3 10
Balansräkning 11
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer 12
Not 1. Finansiella Instrument 13
Not 2. Förändring av fondförmögenhet 14
Ekonomisk översikt – RP 4 15
Balansräkning 16
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer 17
Not 1. Finansiella Instrument 18
Not 2. Förändring av fondförmögenhet 19
Ekonomisk översikt – RP 5 20
Balansräkning 21
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer 22
Not 1. Finansiella Instrument 23
Not 2. Övriga skulder 24
Not 3. Förändring av fondförmögenhet 24
Underskrift 25

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30 avseende RP 2, 515602-9372, RP 3, 515602-8697, RP 4, 515602-9364 och RP 5, 515602- 9901.

Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonderna utförs av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS baserat på ett uppdragsavtal mellan Alfred Berg Kapitalforvaltning AS och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondernas utveckling under första halvåret

RP 2

Fondförmögenheten minskade under perioden från 84,0 miljoner SEK till 82,3 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -7,5 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 7,2 procent i NOK.

RP 3

Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 076,4 miljoner SEK till 1 123,7 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -31,4 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 7,4 procent i NOK.

RP 4

Fondförmögenheten ökade under perioden från 218,1 miljoner SEK till 226,2 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -10,9 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 8,9 procent i NOK.

RP 5

Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 544,6 miljoner SEK till 2 872,6 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 50,4 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 11,0 procent i NOK.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under 2023 fortsatte under första halvåret 2024. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 12,0 procent under perioden. Norska investerare kan lägga till ytterligare 6,1 procent i avkastning på grund av den norska kronans försvagning under året. Den robusta amerikanska ekonomin och optimismen kring AI-utvecklingen var starkt bidragande faktorer. Bolag inom halvledarsektorn fortsatte att leda uppgången, inte minst Nvidia som steg med 150 procent under perioden. Tillväxtmarknaderna inledde året svagt men återhämtade sig under det andra kvartalet tack vare utsikterna om lägre räntor och stimulanspaket i Kina; index steg med 7,6 procent under perioden (MSCI Emerging Markets).

På räntemarknaden förändrades förväntningarna om fallande inflation och räntor under det första kvartalet. Initialt fanns förhoppningar om att centralbankerna snabbt skulle sänka räntan, men då inflationen inte föll i den takt man väntat, dämpades optimismen och räntesänkningarna sköts fram i tiden. ECB sänkte räntan med 0,25 procent till 4,25 procent först i juni, och den amerikanska centralbanken FED har legat still och signalerat ingen brådska men öppnat för sänkningar under andra halvåret. De amerikanska långräntorna steg därför under årets inledande månader för att sedan falla tillbaka.

Under året har RP 2 och RP 3 gjort nya investering i Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Fund och sålt hela innehavet i Alfred Berg Nordic Investment Grade.

Väsentliga risker

Fonderna är aktivt förvaltade fondandelsfonder som primärt placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. De påverkas av en mängd olika risker varav fyra värda att lyfta fram här: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser på fondernas underliggande aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fondandelar inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom placeringar i aktiefonder samt ETF:er. Marknadsrisken minskas genom att fonderna har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fonderna har även en bred geografisk diversifiering med en stor del investerat i globala fonder och ETF:er.

Ränterisk: Fonderna investeringar i olika räntefonder medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonderna investerar en betydande del i räntefonder är den även exponerad mot denna risk.

Likviditetsrisk: Fonderna kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken återspeglas inte helt i indikatorn. Likviditetsrisken anses vara låg då fonderna till stor del investerar i större fonder och ETF:er med hög omsättning i förhållande till storleken på fondernas positioner.

Valutarisk: Fonderna placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonderna placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondernas referensvaluta, NOK, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondernas värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer. Man valutasäkrar inte sin exponering men givet att exponeringen är så pass liten anses valutarisken vara låg.

Förvaltningen av fonderna har under perioden skett i enlighet med fondernas riskprofil.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Fonden bytte i januari 2024 ansvarig förvaltare till Mats Wandrell hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Under perioden har det inte inträffat några andra personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga personella, organisatoriska förändringar eller ändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex med väsentlig betydelse har inträffat under perioden.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Mats Wandrell hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Ekonomisk översikt – RP 2

Huvudportfölj SEK

	Fond-förmögenhet kr (SEK)	Andels-värde (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	82 270 613	-	664 191,70	-	-	-	-
2023-12-31	83 987 158	-	726 686,09	-	-	-	-
2022-12-31	100 113 252	-	903 796,48	-	-	-	-
2021-12-31	118 959 965	-	1 026 010,14	-	-	-	-
2020-12-31	118 916 386	-	1 156 570,57	-	-	-	-
2019-12-31	146 225 271	-	1 296 548,67	-	-	-	-
2018-12-31	119 202 349	-	1 217 834,88	-	-	-	-
2017-12-31	29 210 114	-	290 376,00	-	-	-	-

Använd valutakurs: NOK/SEK 0,99260

Andelsklass A NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	95,44	575 837,61	-	-5,26	-	-
2017-12-31	-	100,74	246 789,46	-	0,74 1)	-	-

Andelsklass B NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	124,79	664 191,70	-	7,18	-	-
2023-12-31	-	116,43	726 686,09	-	11,72	-	-
2022-12-31	-	104,22	903 796,48	-	-7,71	-	-
2021-12-31	-	112,93	1 026 010,14	-	5,40	-	-
2020-12-31	-	107,14	1 156 570,57	-	1,33	-	-
2019-12-31	-	105,73	1 296 548,67	-	10,94	-	-
2018-12-31	-	95,30	16 495,43	-	-5,06	-	-
2017-12-31	-	100,38	16 557,20	-	0,38 2)	-	-

Andelsklass C NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	95,56	625 501,83	-	-4,82	-	-
2017-12-31	-	100,40	27 029,34	-	0,40 2)	-	-

Andelsklass C lades ner 2019-06-13

*Jämförelseindex: Fonden saknar 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 perioden 2017-12-06 - 2017-12-31
2) Avser perioden 2017-12-13 - 2017-12-31

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2024-06-30*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Fondandelar		81 859 266	82 752 216
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**81 859 266**	**82 752 216**
Bankmedel och övriga likvida medel		403 449	2 083 461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 947	14 375
Summa tillgångar		**82 278 662**	**84 850 052**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 049	8 447
Övriga skulder	*2*	-	854 447
Summa skulder		**8 049**	**862 894**
Fondförmögenhet	*1,3*	**82 270 613**	**83 987 158**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK 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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
ACADIAN GLBL EQTY UCITS, Irland, EUR	28 036	13 349 215	16,23
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	493	1 355 758	1,65
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	10 970	2 116 301	2,57
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	1 140	1 276 878	1,55
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	3 461 012	4 146 529	5,04
SKYLINE ARGA E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	155 871	2 152 784	2,62
Aktiefond		**24 397 465**	**29,66**
AMUNDI M/S GROWTH-I2 NOK H C, Luxemburg, NOK	366	4 124 097	5,01
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	35 636	8 192 843	9,96
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	33 026	4 179 651	5,08
Blandfond		**16 496 592**	**20,05**
ALF BER NO INV GR MD DU-CNOK, NOK	39 463	4 163 499	5,06
JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK	25 435	3 815 521	4,64
JPM GL GOVT BND-CANOKHGD, Luxemburg, NOK	7 779	7 479 925	9,09
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	4 284	4 834 349	5,88
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	16 061	2 212 931	2,69
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	72 098	8 370 180	10,17
VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK	95 589	10 088 804	12,26
Räntefond		**40 965 209**	**49,79**
Summa Kategori 7		**81 859 266**	**99,50**
Summa Fondandelar		**81 859 266**	**99,50**
Summa värdepapper		**81 859 266**	**99,50**
Övriga tillgångar och skulder		**411 347**	**0,50**
Fondförmögenhet		**82 270 613**	**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

	2024-06-30	*2023-12-31*
Upplupet kunduttag	-	854 447
Summa	**-**	**854 447**

Not 3. Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01-2024-06-30	*2023-01-01-2023-12-31*
Fondförmögenhet vid periodens början	83 987 158	100 113 252
Andelsklass A		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 616 636	3 662 900
Andelsinlösen	-9 135 253	-23 830 172
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 802 072	4 041 178
Fondförmögenhet vid periodens slut	**82 270 613**	**83 987 158**

Ekonomisk översikt – RP 3

Huvudportfölj SEK

	Fond-förmögenhet kr (SEK)	Andels-värde (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index %	Aktiv risk %
2024-06-30	1 123 684 298	-	7 338 283,13	-	-	-	-
2023-12-31	1 076 441 032	-	7 548 833,75	-	-	-	-
2022-12-31	1 072 541 768	-	7 947 608,81	-	-	-	-
2021-12-31	1 157 618 148	-	8 229 177,85	-	-	-	-
2020-12-31	1 042 334 707	-	8 559 590,86	-	-	-	-
2019-12-31	1 096 732 752	-	8 641 241,39	-	-	-	-
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	-	-	-	-

Använd valutakurs: NOK/SEK 0,9926

Andelsklass A NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
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 NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	154,27	7 338 283,13	-	7,39	-	-
2023-12-31	-	143,65	7 548 833,75	-	13,13	-	-
2022-12-31	-	126,98	7 947 608,81	-	-7,32	-	-
2021-12-31	-	137,01	8 229 177,85	-	7,98	-	-
2020-12-31	-	126,89	8 559 590,86	-	6,65	-	-
2019-12-31	-	118,98	8 641 241,39	-	13,98	-	-
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)	-	-

Andelsklass C NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	105,51	1 133 809	-	-4,96	-	-
2017-12-31	-	111,02	509 320	-	9,67	-	-
2016-12-31	-	101,23	140 261,42	-	1,23 1)	-	-

Andelsklass C lades ner 2019-06-13

*Jämförelseindex: Fonden saknar 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 perioden 2016-12-07 - 2016-12-31
2) Avser perioden 2016-12-14 - 2016-12-31

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2024-06-30*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Fondandelar		1 114 132 936	1 070 295 323
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**1 114 132 936**	**1 070 295 323**
Bankmedel och övriga likvida medel		9 399 328	6 075 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		261 908	226 599
Summa tillgångar		**1 123 794 172**	**1 076 597 664**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		109 874	106 997
Övriga skulder		-	49 635
Summa skulder		**109 874**	**156 632**
Fondförmögenhet	*1,2*	**1 123 684 298**	**1 076 441 032**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK 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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	10 210	28 073 418	2,50
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	235 595	45 451 317	4,04
HEREFORD-BINYUAN HC-DBANOKA, Luxemburg, NOK	244 475	19 481 183	1,73
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	25 365	28 402 053	2,53
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	44 366 502	53 154 096	4,73
JOHCM GLOBAL OPPORTUN-XNOKAC, Irland, NOK	5 318 031	70 354 215	6,26
PGIM-JN GLEO-NOK, Irland, NOK	42 741	72 630 375	6,46
SISF-GLOBAL RECOVERY-YNOKACC, Luxemburg, NOK	54 179	68 923 494	6,13
SKYLINE ARGA E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	3 015 718	41 651 083	3,71
Aktiefond		**428 121 235**	**38,10**
AMUNDI M/S GROWTH-I2 NOK H C, Luxemburg, NOK	4 809	54 162 492	4,82
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	488 810	112 380 397	10,00
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	423 495	53 596 007	4,77
VIRTUS GL GRW-M NOK, Irland, NOK	579 312	73 240 917	6,52
Blandfond		**293 379 814**	**26,11**
ALF BER NO INV GR MD DU-CNOK, NOK	298 687	31 512 371	2,80
JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK	342 851	51 431 699	4,58
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	48 419	54 637 264	4,86
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	246 998	34 032 036	3,03
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	844 090	97 994 212	8,72
VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK	1 165 630	123 024 305	10,95
Räntefond		**392 631 887**	**34,94**
Summa Kategori 7		**1 114 132 936**	**99,15**
Summa Fondandelar		**1 114 132 936**	**99,15**
Summa värdepapper		**1 114 132 936**	**99,15**
Övriga tillgångar och skulder		**9 551 362**	**0,85**
Fondförmögenhet		**1 123 684 298**	**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

	2024-01-01-2024-06-30	*2023-01-01-2023-12-31*
Fondförmögenhet vid periodens början	1 076 441 032	1 072 541 768
Andelsklass A		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	24 283 852	52 550 548
Andelsinlösen	-55 645 418	-106 795 542
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	78 604 832	58 144 258
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 123 684 298**	**1 076 441 032**

Ekonomisk översikt – RP 4

Huvudportfölj SEK

	Fond-förmögenhet kr (SEK)	Andels-värde (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index %	Aktiv risk %
2024-06-30	226 179 426	-	1 506 351,29	-	-	-	-
2023-12-31	218 142 109	-	1 582 274,09	-	-	-	-
2022-12-31	204 631 254	-	1 605 930,15	-	-	-	-
2021-12-31	216 274 440	-	1 619 933,13	-	-	-	-
2020-12-31	177 003 130	-	1 566 620,84	-	-	-	-
2019-12-31	164 399 084	-	1 389 615,94	-	-	-	-
2018-12-31	117 600 022	-	1 200 846,39	-	-	-	-
2017-12-31	29 609 276	-	292 109,43	-	-	-	-

Använd valutakurs: NOK/SEK 0,9926

Andelsklass A NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	95,36	572 712,33	-	-6,00	-	-
2017-12-31	-	101,45	235 767,38	-	1,45 1)	-	-

Andelsklass B NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	151,27	1 506 351,29	-	8,92	-	-
2023-12-31	-	138,88	1 582 274,09	-	15,84	-	-
2022-12-31	-	119,89	1 605 930,15	-	-7,81	-	-
2021-12-31	-	130,04	1 619 933,13	-	10,46	-	-
2020-12-31	-	117,73	1 566 620,84	-	6,15	-	-
2019-12-31	-	110,91	1 389 615,94	-	16,11	-	-
2108-12-31	-	95,52	11 202,55	-	-5,87	-	-
2017-12-31	-	101,48	20 243,60	-	1,48 1)	-	-

Andelsklass C NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	95,73	616 931,52	-	-5,68	-	-
2017-12-31	-	101,49	36 098,45	-	1,49 1)	-	-

Andelsklass C lades ner 2019-06-13

*Jämförelseindex: Fonden saknar 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 perioden 2017-12-06 - 2017-12-31

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2024-06-30*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Fondandelar		223 749 961	208 565 496
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**223 749 961**	**208 565 496**
Bankmedel och övriga likvida medel		2 401 472	9 548 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50 160	49 333
Summa tillgångar		**226 201 593**	**218 163 496**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		22 168	21 387
Summa skulder		**22 168**	**21 387**
Fondförmögenhet	*1,2*	**226 179 426**	**218 142 109**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK 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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	2 578	7 088 528	3,13
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	65 147	12 568 268	5,56
HEREFORD-BINYUAN HC-DBANOKA, Luxemburg, NOK	75 568	6 021 718	2,66
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	6 623	7 415 872	3,28
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	12 630 012	15 131 616	6,69
JOHCM GLOBAL OPPORTUN-XNOKAC, Irland, NOK	1 428 953	18 904 154	8,36
PGIM-JN GLEO-NOK, Irland, NOK	11 941	20 291 946	8,97
SISF-GLOBAL RECOVERY-YNOKACC, Luxemburg, NOK	14 302	18 193 767	8,04
SKYLINE ARGA E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	811 746	11 211 289	4,96
Aktiefond		**116 827 157**	**51,65**
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	95 803	22 025 647	9,74
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	176 816	22 377 240	9,89
VIRTUS GL GRW-M NOK, Irland, NOK	146 039	18 463 287	8,16
Blandfond		**62 866 174**	**27,79**
JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK	60 519	9 078 496	4,01
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	9 753	11 005 730	4,87
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	41 519	5 720 542	2,53
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	111 022	12 889 005	5,70
VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK	50 812	5 362 858	2,37
Räntefond		**44 056 631**	**19,48**
Summa Kategori 7		**223 749 961**	**98,93**
Summa Fondandelar		**223 749 961**	**98,93**
Summa värdepapper		**223 749 961**	**98,93**
Övriga tillgångar och skulder		**2 429 465**	**1,07**
Fondförmögenhet		**226 179 426**	**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

	2024-01-01-2024-06-30	*2023-01-01-2023-12-31*
Fondförmögenhet vid periodens början	218 142 109	204 631 254
Andelsklass A		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	3 226 235	21 952 703
Andelsinlösen	-14 104 387	-24 813 994
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	18 915 469	16 372 146
Fondförmögenhet vid periodens slut	**226 179 426**	**218 142 109**

Ekonomisk översikt – RP 5

Huvudportfölj SEK

	Fond-förmögenhet kr (SEK)	Andels-värde (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index %	Aktiv risk %
2024-06-30	2 872 645 375	-	16 549 083,83	-	-	-	-
2023-12-31	2 544 555 606	-	16 268 588,84	-	-	-	-
2022-12-31	2 034 664 363	-	14 447 633,38	-	-	-	-
2021-12-31	1 903 036 430	-	12 841 338,99	-	-	-	-
2020-12-31	954 077 532	-	7 895 242,96	-	-	-	-
2019-12-31	571 177 115	-	4 829 987,84	-	-	-	-
2018-12-31	185 350 793	-	1 964 667,24	-	-	-	-

Använd valutakurs NOK/SEK: 0,9926

Andelsklass B NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	174,88	16 549 083,83	-	10,99	-	-
2023-12-31	-	157,56	16 268 588,84	-	18,90	-	-
2022-12-31	-	132,51	14 447 633,38	-	-8,20	-	-
2021-12-31	-	144,34	12 841 338,99	-	14,63	-	-
2020-12-31	-	125,92	7 895 242,96	-	13,58	-	-
2019-12-31	-	110,86	4 829 987,84	-	8,81 1)	-	-

Andelsklass C NOK

	Fond-förmögenhet kr (NOK)	Andels-värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2021-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2020-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2019-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2018-12-31	-	92,05	1 964 667,24	-	-7,95 2)	-	-

Andelsklass C lades ner 2019-06-13

*Jämförelseindex: Fonden saknar 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 perioden 2019-06-12 - 2019-12-31
2) Avser perioden 2018-09-19 - 2018-12-31

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2024-06-30*	*2023-12-31*
Tillgångar			
Fondandelar		2 805 809 181	2 506 725 399
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**2 805 809 181**	**2 506 725 399**
Bankmedel och övriga likvida medel		66 417 558	40 467 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		696 931	684 030
Summa tillgångar		**2 872 923 670**	**2 547 876 523**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		278 294	253 474
Övriga skulder	*2*	-	3 067 443
Summa skulder		**278 294**	**3 320 917**
Fondförmögenhet	*1,3*	**2 872 645 375**	**2 544 555 606**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK 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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	46 183	126 989 079	4,42
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	1 052 730	203 094 558	7,07
HEREFORD-BINYUAN HC-DBANOKA, Luxemburg, NOK	1 308 703	104 285 250	3,63
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	113 328	126 897 803	4,42
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	230 859 916	276 585 923	9,63
JOHCM GLOBAL OPPORTUN-XNOKAC, Irland, NOK	25 288 361	334 549 157	11,65
PGIM-JN GLEO-NOK, Irland, NOK	203 998	346 654 463	12,07
SISF-GLOBAL RECOVERY-YNOKACC, Luxemburg, NOK	258 062	328 291 297	11,43
SKYLINE ARGA E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	14 443 437	199 483 142	6,94
Aktiefond		**2 046 830 672**	**71,25**
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	585 185	134 537 530	4,68
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	2 165 705	274 084 086	9,54
VIRTUS GL GRW-M NOK, Irland, NOK	2 771 209	350 356 892	12,20
Blandfond		**758 978 508**	**26,42**
Summa Kategori 7		**2 805 809 181**	**97,67**
Summa Fondandelar		**2 805 809 181**	**97,67**
Summa värdepapper		**2 805 809 181**	**97,67**
Övriga tillgångar och skulder		**66 836 194**	**2,33**
Fondförmögenhet		**2 872 645 375**	**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

	2024-06-30	*2023-12-31*
Upplupet kunduttag		3 067 443
Summa		**3 067 443**

Not 3. Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01-2024-06-30	*2023-01-01-2023-12-31*
Fondförmögenhet vid periodens början	2 544 555 606	2 034 664 363
Andelsklass B		
Andelsutgivning	293 757 256	510 111 020
Andelsinlösen	-243 405 592	-235 684 317
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	277 738 105	235 464 540
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 872 645 375**	**2 544 555 606**

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör