

ÅRSBERÄTTELSE 2022
RP 2

Fonden är en fondandelsfond som huvudsakligen placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. Fondens 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.

Fonden eftersträvar en exponering över tid som innebär en fördelning av omkring 40 procent av fondens värde mot aktier och 60 procent mot räntor. Fondens målsättning är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med Fondens placeringsinriktning och riskprofil.

FOND
RP 2

ORG.NR
515602-9372

PERIOD
2022-01-01 - 2022-12-31

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

www.isec.com/funds

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende RP 2, 515602-9372. Fonden är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

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

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade under perioden från 119,0 miljoner kronor till 100,1 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -13,5 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 7,71 procent.

Förvaltarkommentar

Marknadskommentar – året som gick

December månad avslutades med negativ avkastning på de stora internationella aktiemarknaderna. Mätt i dollar föll världsindex, S&P 500 och Nasdaq med 4,1 procent, 6 procent respektive 9,1 procent. Mätt i norska kronor var avkastningen något svagare med en nedgång på 5,6 procent, 7,2 procent respektive 10,3 procent vilket beror på att den norska kronan försvagades något under december. Månaden markerar slutet på ett av de värsta åren någonsin för internationella aktieinvesterare. Världsindex hade en värdeutveckling på 19,5 procent mätt i dollar, och är det fjärde sämsta året sedan indexets början. Om vi tittar på S&P 500 och Nasdaq så hade de en värdeutveckling på 19,4 procent och 33,0 procent mätt i dollar. För S&P 500, som har en längre historia än de flesta index (introducerades 1957), var året det sjunde sämsta året, medan Nasdaq hade sitt fjärde sämsta år (introducerades 1971).
Det är fortfarande stor spänning till de ekonomiska nyckeltal som ska redovisas framöver, och i vilken utsträckning nyckeltalen kommer att indikera en framtida lågkonjunktur.

Bland världsindexets sektorsammansättning slutade de allra flesta sektorer med negativ värdeutveckling under månaden. Försörjningssektorn hade den bästa avkastningen med en avkastning på 0 % i dollar. Hälsa, konsumentvaror och industri var de sektorer som föll minst i dollar, och hade en värdeutveckling på 1,3 procent, 1,9 procent respektive 2,1 procent. Konsumtion, IT och kommunikation var de sektorer som föll mest, respektive 8,6 procent, 8,1 procent och 6,4 procent mätt i dollar. Om vi delar upp världsindexets aktier i faktorgrupper sjönk alla faktorgrupper i värde. Den bästa aktiegruppen blev aktier med låga kursfluktuationer, men även momentumaktier och värdeaktier gick bra. Kvalitetsaktier hade ungefär samma värdeutveckling som världsindex, medan tillväxtandelar var den faktorgrupp som hade den i särklass lägsta utvecklingen. För år 2022 fanns värdeaktier och aktier med låga kursfluktuationer som hade den bästa värdeutvecklingen. Tillväxtaktier och kvalitetsaktier har haft lägst värdeutveckling. Momentumaktier gjorde ungefär samma sak som världsindex.

Marknadsentimentet i november fortsatte in i december, med en solid förbättring av kreditspreadarna. Detta var särskilt märkbart under första halvan av december, samtidigt som nyemissionsmarknaden fortsatte att vara aktiv. Mot slutet av månaden minskade den dock både posten i kreditpåslag, emissionsvolymerna och 2-handsvolymerna. Det kan tyda på att julstämningen kom tidigt på kreditmarknaderna. Räntorna var också volatila i december. De norska räntorna sjönk kraftigt under första halvan av månaden för att sedan delvis återhämta sig mot slutet. Detta skedde samtidigt som räntorna steg i både Europa, Sverige och USA. Norges Bank var en av de första centralbankerna att höja räntorna hösten 2021 och är nu bland de första som uppger att de närmar sig räntetoppen. Norska 5-åriga swapräntor slutade året på cirka 3,25 %, 0,75 % lägre än toppen

från oktober, medan europeiska räntor avslutade året på sin högsta nivå. I ekonomiska sammanhang handlar det mest om huruvida en lågkonjunktur kommer, och i så fall hur djup och långvarig den blir.

Det diskuteras även om de senaste inflationssiffrorna tyder på att centralbankerna har kontroll över inflationsutvecklingen eller inte. Framtidsindikatorerna för Norge, Europa och USA fortsätter att visa en dyster bild, medan faktiska siffror är relativt stabila. Detta kan tyda på att ekonomin har en stor förmåga att anpassa sig!

Vi väljer att tolka marknaden positivt där vi ser en mild och kortsiktig konjunkturnedgång, samt en snabb normalisering av inflationsnivån, men det finns en viss sannolikhet att lågkonjunkturen blir starkare än väntat eller att det blir svårare att sänka inflationsnivån tillbaka till normal nivå. Detta kan leda till osäkerhet och fluktuationer i avkastningen de första månaderna 2023.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som placerar globalt i både aktie- och ränterelaterade fonder. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande innehav. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i fondandelar. Marknadsrisken i fonden minskas genom att fonden har en global diversifierad portfölj med en god spridning på olika fonder med olika inriktningar.

Eftersom Fonden placerar sina tillgångar globalt är fonden exponerad mot valutarisk. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta så uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden har möjlighet, enligt fondbestämmelser, att använda sig av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav men detta används i normalfallet inte.

Fonden är till viss del exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk avses risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg på grund av fondens storlek, placeringsinriktning och spridning på innehaven. Underliggande fonder som fonden äger är i normalfallet öppna för teckning/inlösen dagligen vilket ytterligare begränsar likviditetsrisken.

För beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas åtagandemetoden som riskbedömningsmetod.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Valuta

Fonden har möjlighet, enligt fondbestämmelser, att använda sig av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav men detta har inte använts under 2022.

Derivatinstrument

RP 2 kan investera i derivatinstrument, men har inte gjort det 2022.

Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får ej överstiga 5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent i prestationsbaserad ersättning.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk, som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos dess jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de tillgångsmarknader och geografiska marknader som fonden får placera i. Fondens exponering mot aktier och räntor kan variera över tid och placeringar kan ske utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Därför har fonden inget jämförelseindex som gör det möjligt att mäta aktivitetsgrad genom ett relativt mått som t ex aktiv risk.

Hållbarhet

Fonden har för år 2022 klassificerats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser efter årets utgång.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Christian Grosch hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	2022	**2021**
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	15	51
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	9 417 763	13 444 321
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	2 191 844	2 976 963
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 295 839	3 928 289
4) risktagare	-	-
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-	-
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 487 684	6 905 252

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:
Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internrevisionsfunktionen utan några väsentliga avvikelser.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj SEK

	Fond-förmögenhet kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
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 1,0267

Andelsklass A i NOK valuta

	Fond-förmögenhet kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
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)	-	-

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

Andelsklass B i NOK valuta

	Fond-förmögenhet kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
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 1)	-	-

Andelsklass C i NOK valuta

	Fond-förmögenhet kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
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 1)	-	-

*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 2017-12-13 - 2017-12-31

RP 2 Andelsklass C lades ner 2019-06-13

Nyckeltal

	Andelsklass B
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	4,93
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Duration 3)	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-1,37
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	0,74
Kostnader	
	0,50
Förvaltningsavgift, fast %	-
Förvaltningsavgift, rörligt %	8 737
Transaktionskostnader kr	0,01
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift%	0,87
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen
Sparandets kostnader	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	49,69
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	3,29
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,42
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonden saknar jämförelseindex

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2022-01-01-2022-12-31*	*2021-01-01-2021-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-4 984 868	14 508 484
Ränteintäkter		67 364	1 023
Valutakursvinster och-förluster netto		-140 071	390 538
Övriga intäkter		258 745	308 532
Summa intäkter och värdeförändring		**-4 798 830**	**15 208 577**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-539 465	-603 370
Räntekostnader		-928	-55 307
Övriga kostnader		-8 738	-17 208
Summa kostnader		**-549 131**	**-675 885**
Årets resultat		**-5 347 961**	**14 532 692**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
Tillgångar			
Fondandelar		98 491 789	110 558 806
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**98 491 789**	**110 558 806**
Bankmedel och övriga likvida medel		2 139 679	9 276 286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51 121	104 090
Övriga tillgångar		-	50 574
Summa tillgångar		**100 682 589**	**119 989 756**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42 130	55 859
Övriga skulder	*2*	527 207	973 932
Summa skulder		**569 337**	**1 029 791**
Fondförmögenhet	*1,3*	**100 113 252**	**118 959 965**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
AMUNDI M/S GROWTH-I2 NOK H C, Luxemburg, NOK	406	4 859 565	4,85
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	45 108	9 716 594	9,71
Liquid Alternatives		**14 576 160**	**14,56**
BLUEBAY IN GR ABS RT, Luxemburg, NOK	9 038	11 018 281	11,01
BLUEBAY-EMRG MKT HY C B-INOK, Luxemburg, NOK	2 759	2 966 608	2,96
PAYDEN-ABSOLUTE RETURN BF-NA, Irland, NOK	27	3 014	0,00
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	88 737	9 744 980	9,73
Fixed Income		**23 732 884**	**23,71**
ACADIAN GLBL EQTY UCITS, Irland, EUR	30 615	9 874 559	9,86
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	654	1 543 338	1,54
ARDEV GB LG ONLY EQ SRI-CNOK, Irland, NOK	2 845 705	5 691 648	5,69
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	30 376	3 825 263	3,82
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	5 319	4 866 587	4,86
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	3 006 529	2 907 759	2,90
JHHF-GLOBAL H/Y BND-I2 HNOK, Luxemburg, NOK	35 004	4 427 757	4,42
JPM GL GOVT BND-CANOKHGD, Luxemburg, NOK	8 649	8 640 245	8,63
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	6 044	6 433 652	6,43
SKYLINE ARGA E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	354 281	3 969 870	3,97
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	23 814	3 034 378	3,03
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	41 357	4 967 689	4,96
Mutual Fund		**60 182 745**	**60,11**
Summa Kategori 7		**98 491 789**	**98,38**
Summa Fondandelar		**98 491 789**	**98,38**
Summa värdepapper		**98 491 789**	**98,38**
Övriga tillgångar och skulder		**1 621 463**	**1,62**
Fondförmögenhet		**100 113 252**	**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

	2022-12-31	*2021-12-31*
Likvida medel	527 207	-
Upplupen växling	-	50 574
Upplupet kunduttag	-	923 358
Summa	**527 207**	**973 932**

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01-2022-12-31	*2021-01-01-2021-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	118 959 965	118 916 386
Andelsklass A		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Överfört vid fusion	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	3 596 706	18 975 097
Andelsinlösen	-17 095 458	-33 464 210
Tillfört vid fusion		-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Överfört vid fusion	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-5 347 961	14 532 692
Fondförmögenhet vid periodens slut	**100 113 252**	**118 959 965**

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Lars Melander
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Mikkel Mördrup
Styrelseledamot

Therece Selin
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar
Auktoriserad revisor