



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023

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.



PERIOD

2023-01-01 - 2023-06-30

ISEC SERVICES AB

Vattugatan 17

111 52 Stockholm

Tel: 08-509 31 300

www.isec.com/funds

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30 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 Kapitalförvaltning AS baserat på ett uppdragsavtal mellan Alfred Berg Kapitalförvaltning AS och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fonderna är aktivt förvaltade fondandelsfonder som placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktie- och räntefonder, så kallade ETF:er.

Fondernas utveckling

Flöden och avkastning för RP 2

Fondförmögenheten minskade under perioden från 110 miljoner SEK till 96 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -4,4 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 7,08 procent i NOK.

Flöden och avkastning för RP 3

Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 072 miljoner SEK till 1 066 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -12,0 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 8,97 procent i NOK.

Flöden och avkastning för RP 4

Fondförmögenheten ökade under perioden från 204 miljoner SEK till 212 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 4,3 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 12,0 procent i NOK.

Flöden och avkastning för RP 5

Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 035 miljoner SEK till 2 374 miljoner SEK. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 131,8 miljoner SEK. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 16,2 procent i NOK.

Förvaltarkommentar

Hittills i år har NASDAQ-index stigit med hela 39,17 procent mot världsindexets 15,09 procent mätt i dollar. I början av året hade rädslan för lågkonjunktur och skenande inflation ett stadigt grepp om marknaden.

Dessa faktorer påverkar fortfarande marknaderna, men i mindre utsträckning än i början av året då inflationen avtar, framför allt i USA. Likaså har geopolitisk risk spridit sig i mindre utsträckning på marknaderna än tidigare på senare tid. Till exempel hade den interna oroligheten i Ryssland i juni ingen nämnvärd effekt. Denna låga osäkerhet kan också ses i det så kallade skräckindexet, VIX. Indexet kan ge en bild av den osäkerhet marknaden förväntar sig framöver och är i slutet av månaden tillbaka på nivåer vi senast såg i januari 2020.

Det globala risksentimentet förbättrades tydligt i juni mot bakgrund av en starkare ekonomiska data än väntat från flera håll. Inflationssiffrorna börjar också falla i stor utsträckning i linje med förväntningarna, även om det råder stor osäkerhet om hur "sticky" kärninflationen är. Efter bättre än väntade makrosiffror har centralbankerna höjt sina förväntningar och som ett resultat av detta har räntorna, särskilt den korta delen av avkastningskurvan, stigit kraftigt i juni.

I stort sett alla centralbanker träffades under juni. Norges Bank och Bank of England ökade återigen takten på räntehöjningarna och höjde räntorna med 50 punkter. ECB och svenska Riksbanken ökade räntan med 25 punkter medan FED höll räntorna oförändrade. Gemensamt för alla var att de flaggade för fler höjningar de kommande månaderna. Därmed är marknadens prissättning av förväntade räntetoppar från FED och ECB nästan tillbaka på de nivåer vi såg veckorna innan Silicon Valley Bank kollapsade. I Norge väntas nu centralbanksräntan nå någonstans mellan 4,25 procent och 4,5 procent mot slutet av året. Det innebär en låneränta för privatkunder på cirka 6 procent. Det är svårt att föreställa sig att det inte kommer att ha en negativ inverkan på människors vilja och förmåga att konsumera eller investera i framtiden.

Inflationen är och kommer att bli ett problem. Även om siffrorna i stort sett ligger i linje med förväntningarna, verkar kärninflationen vara envis på många håll. Löneutvecklingen har fastnat på höga nivåer. Nivåer som inte är förenliga med 2 procent inflation. Internationellt verkar råvaruinflationen vara mycket låg och kan möjligen bidra till deflation i många västerländska ekonomier framöver. Svag global efterfrågan får asiatiska fabriker att sänka lönerna och tappa marginaler och priserna utanför fabriksdörrarna faller kraftigt.

I Norge kommer den svaga kronan i framtiden att ha en inflationseffekt på importerade varor. Norges Bank håller förmodligen tummarna för att asiatiska fabriker fortsätter att sänka löner och marginaler, vilket kan balansera ut den svaga kronan.

Första halvan av juni präglades av stor aktivitet på nyemissionsmarknaden. Med all osäkerhet i global makroekonomi och geopolitik, samt centralbanker som fortsatte höja räntorna, ville många företag och banker säkra finansiering före sommaren. Likviditeten och investeringsaptiten på marknaderna var tillfredsställande, men kreditpåslaget tappades ändå till följd av stora transaktionsflöden.

Räntorna har, som beskrivits ovan, rört sig uppåt i juni. Sammanfattningsvis har det varit en svag avkastning i fonder med mycket ränterisk (hög ränteduration). Fonder med låg ränterisk har gett en måttligt positiv avkastning trots små svaga kreditmarknader. De nordiska fonderna gick något bättre än de rena norska.

Väsentliga risker

Fondernas värde kan öka liksom minska till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling (marknadsrisk). I fonderna minskas denna risk genom att fonderna äger aktie- och räntefonder i flera olika geografiska områden och med olika inriktning, vilket ger diversifiering. Likviditetsrisken i fonderna är begränsad vid nuvarande storlek och sammansättning.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

Övrigt

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

RP 2

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj SEK

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	96 857 532	-	863 748,66	-	-	-	-
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 2023-06-30: NOK/SEK 1,0048

Andelsklass A i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	-	-	-	-	-	-
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 % **
2023-06-30	-	111,60	863 748,66	0	7,08	-	-
2022-12-31	-	104,22	903 796,48	0	-7,71	-	-
2021-12-31	-	112,93	1 026 010,14	0	5,40	-	-
2020-12-31	-	107,14	1 156 570,57	0	1,33	-	-
2019-12-31	-	105,73	1 296 548,67	0	10,94	-	-
2018-12-31	-	95,30	16 495,43	0	-5,06	-	-
2017-12-31	-	100,38	16 557,20	0	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 % **
2023-06-30	-	-	-	-	-	-	-
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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		94 997 483	98 491 789
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	94 997 483	98 491 789
Bankmedel och övriga likvida medel		1 838 306	2 139 679
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 378	51 121
Summa tillgångar		96 867 167	100 682 589
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 635	42 130
Övriga skulder	2	-	527 207
Summa skulder		9 635	569 337
Fondförmögenhet	1,3	96 857 532	100 113 252
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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
AMUNDI M/S GROWTH-I2 NOK H C, Luxemburg, NOK	433	4 596 856	4,75
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	45 108	9 479 581	9,79
Liquid Alternatives		14 076 437	14,53
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	88 737	9 327 297	9,63
VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK	116 165	11 653 593	12,03
Fixed Income		20 980 890	21,66
ACADIAN GLBL EQTY UCITS, Irland, EUR	33 236	12 757 064	13,17
ALFRED BERG NORDIC INV GRADE, NOK	43 916	4 942 297	5,10
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	654	1 471 558	1,52
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	26 551	3 886 986	4,01
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	1 464	1 404 335	1,45
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	3 923 119	4 403 158	4,55
JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK	31 481	4 305 407	4,45
JPM GL GOVT BND-CANOKHGD, Luxemburg, NOK	9 180	8 787 618	9,07
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	6 044	6 371 370	6,58
SKYLINE ARG A E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	295 817	3 845 117	3,97
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	23 814	3 002 543	3,10
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	41 357	4 762 703	4,92
Mutual Fund		59 940 157	61,88
Summa Kategori 7		94 997 483	98,08
Summa Fondandelar		94 997 483	98,08
Summa värdepapper		94 997 483	98,08
Övriga tillgångar och skulder		1 860 048	1,92
Fondförmögenhet		96 857 532	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

	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Likvida medel	-	527 207
Summa	-	527 207

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	100 113 252	118 959 965
Andelsklass A		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Överfört vid fusion	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	910 400	3 596 706
Andelsinlösen	-5 330 825	-17 095 458
Tillfört vid fusion		-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Överfört vid fusion	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 164 705	-5 347 961
Fondförmögenhet vid periodens slut	96 857 532	100 113 252

RP 3

Ekonomisk översikt Huvudportfölj SEK

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-06-30	1 066 892 215	-	7 673 319,90	-	-	-	-
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 1,0048

Andelsklass A i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	-	-	-	-	-	-
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 i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	138,37	7 673 319,90	-	8,97	-	-
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 3)	-	-

Andelsklass C i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-

*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

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

RP 3 Andelsklass C lades ner 2019-06-13

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		1 050 503 642	1 065 522 324
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	1 050 503 642	1 065 522 324
Bankmedel och övriga likvida medel		16 120 548	8 153 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		372 590	457 256
Summa tillgångar		1 066 996 780	1 074 132 846
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		104 565	451 281
Övriga skulder		-	1 139 796
Summa skulder		104 565	1 591 077
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	1 066 892 215	1 072 541 768
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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
AMUNDI M/S GROWTH-I2 NOK H C, Luxemburg, NOK	4 809	51 072 882	4,79
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	501 807	105 456 781	9,88
Liquid Alternatives		156 529 663	14,67
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	844 090	88 724 104	8,32
VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK	1 136 521	114 014 916	10,69
Fixed Income		202 739 020	19,00
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	10 210	22 977 024	2,15
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	485 091	71 017 057	6,66
HEREFORD-BINYUAN HC-DBANOKA, Luxemburg, NOK	205 268	19 732 245	1,85
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	25 115	24 098 726	2,26
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	47 226 369	53 005 063	4,97
JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK	342 851	46 889 497	4,39
JOHCM GLOBAL OPPORTUN-XNOKAC, Irland, NOK	4 903 029	60 202 601	5,64
PGIM-JN GLEO-NOK, Irland, NOK	49 937	66 420 230	6,23
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	51 674	54 469 698	5,11
SISF-GLOBAL RECOVERY-YNOKACC, Luxemburg, NOK	49 825	60 203 133	5,64
SKYLINE ARG A E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	5 156 623	67 027 295	6,28
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	246 998	31 142 039	2,92
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	474 158	54 604 123	5,12
VIRTUS GL GRW-M NOK, Irland, NOK	528 234	59 446 227	5,57
Mutual Fund		691 234 958	64,79
Summa Kategori 7		1 050 503 642	98,46
Summa Fondandelar		1 050 503 642	98,46
Summa värdepapper		1 050 503 642	98,46
Övriga tillgångar och skulder		16 388 574	1,54
Fondförmögenhet		1 066 892 215	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

	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 072 541 768	1 157 618 148
Andelsklass A		
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	20 257 190	69 130 019
Andelsinlösen	-57 142 913	-106 937 720
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 236 170	-47 268 679
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 066 892 215	1 072 541 768

RP 4

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj SEK

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-06-30	212 103 149	-	1 571 742,01	-	-	-	-
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 1,0048

Andelsklass A i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	-	-	-	-	-	-
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 i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	134,30	1 571 742,01	-	12,02	-	-
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 i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-

*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

RP 4 Andelsklass C lades ner 2019-06-13

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		208 251 550	202 259 327
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	208 251 550	202 259 327
Bankmedel och övriga likvida medel		3 808 694	2 730 178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		63 626	64 927
Summa tillgångar		212 123 870	205 054 432
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20 721	86 466
Övriga skulder	<i>2</i>	-	336 712
Summa skulder		20 721	423 178
Fondförmögenhet	<i>1,3</i>	212 103 149	204 631 254
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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	99 471	20 904 255	9,86
Liquid Alternatives		20 904 255	9,86
VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK	111 022	11 669 724	5,50
VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK	50 812	5 097 420	2,40
Fixed Income		16 767 144	7,91
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	2 578	5 801 690	2,74
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	107 475	15 734 295	7,42
HEREFORD-BINYUAN HC-DBANOKA, Luxemburg, NOK	58 413	5 615 233	2,65
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	6 557	6 291 533	2,97
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	11 477 748	12 882 184	6,07
JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK	60 519	8 276 727	3,90
JOHCM GLOBAL OPPORTUN-XNOKAC, Irland, NOK	1 301 393	15 979 352	7,53
PGIM-JN GLEO-NOK, Irland, NOK	11 941	15 882 754	7,49
SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK	9 753	10 280 751	4,85
SISF-GLOBAL RECOVERY-YNOKACC, Luxemburg, NOK	13 386	16 174 037	7,63
SKYLINE ARG A E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	1 188 770	15 451 988	7,29
STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK	41 519	5 234 754	2,47
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	181 416	20 891 849	9,85
VIRTUS GL GRW-M NOK, Irland, NOK	142 912	16 083 006	7,58
Mutual Fund		170 580 151	80,42
Summa Kategori 7		208 251 550	98,18
Summa Fondandelar		208 251 550	98,18
Summa värdepapper		208 251 550	98,18
Övriga tillgångar och skulder		3 851 599	1,82
Fondförmögenhet		212 103 149	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

	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	-	-
Uppl. kunduttag	-	336 712
Summa	-	336 712

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	204 631 254	216 274 440
Andelsklass A		
Andelsinlösen	-	-
Överfört vid fusion	-	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	9 416 554	26 927 173
Andelsinlösen	-13 702 075	-28 806 449
Tillfört vid fusion	-	-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	11 757 416	-9 763 910
Fondförmögenhet vid periodens slut	212 103 149	204 631 254

RP 5

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj SEK

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-06-30	2 373 889 846	-	15 343 567,18	-	-	-	-
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: 1,0048

Andelsklass B i NOK valuta

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	153,98	15 343 567,18	-	16,20	-	-
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 i NOK valuta

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

*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

RP 5 Andelsklass C lades ner 2019-06-13

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		2 350 288 727	2 020 357 832
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	2 350 288 727	2 020 357 832
Bankmedel och övriga likvida medel		23 139 704	14 716 649
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		696 281	444 255
Summa tillgångar		2 374 124 712	2 035 518 736
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		229 375	853 846
Övriga skulder	<i>2</i>	5 491	527
Summa skulder		234 866	854 373
Fondförmögenhet	<i>1,3</i>	2 373 889 846	2 034 664 363
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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK	551 088	115 813 245	4,88
Liquid Alternatives		115 813 245	4,88
ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK	43 090	96 973 804	4,09
GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK	1 831 748	268 166 666	11,30
HEREFORD-BINYUAN HC-DBANOKA, Luxemburg, NOK	960 100	92 293 652	3,89
HOLBERG NORGE A, Norge, NOK	100 244	96 186 429	4,05
IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK	178 519 880	200 363 858	8,44
JOHCM GLOBAL OPPORTUN-XNOKAC, Irland, NOK	19 910 643	244 475 938	10,30
PGIM-JN GLEO-NOK, Irland, NOK	194 717	258 986 245	10,91
SISF-GLOBAL RECOVERY-YNOKACC, Luxemburg, NOK	200 776	242 593 548	10,22
SKYLINE ARG A E/M EQ-A NOK, Irland, NOK	19 711 009	256 209 483	10,79
SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK	1 998 296	230 124 031	9,69
VIRTUS GL GRW-M NOK, Irland, NOK	2 204 613	248 101 827	10,45
Mutual Fund		2 234 475 482	94,13
Summa Kategori 7		2 350 288 727	99,01
Summa Fondandelar		2 350 288 727	99,01
Summa värdepapper		2 350 288 727	99,01
Övriga tillgångar och skulder		23 601 119	0,99
Fondförmögenhet		2 373 889 846	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.

RP 5
515602-9901

26

Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		-
Uppl. kunduttag		-
Bankmedel med negativt saldo	-	527
Summa	-	527

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-06-30	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 034 664 363	1 903 036 430
Andelsklass B		
Andelsutgivning	249 002 405	445 406 425
Andelsinlösen	-117 219 285	-215 187 894
Tillfört vid fusion	-	-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Överfört vid fusion	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	207 442 363	-98 590 598
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 373 889 846	2 034 664 363

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör