

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 maj 2010–31 augusti 2011

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkningar	4
Balansräkningar	5
Noter till de finansiella rapporterna	6
Årsberättelsens undertecknare	8
Revisionsberättelse	9

Förvaltningsberättelse

Fondbolaget Caprifol AB, 556762-0975, med säte i Stockholm får härmed avge årsberättelse för Nordiska Fonden avseende räkenskapsperioden 1 maj 2010–31 augusti 2011.

Fondförmögenhet

Vid periodens början den 1 maj 2010 uppgick fondförmögenheten till 47 036 350 kr fördelad på 358 403 andelar (motsvarande 131,24 kr per andel). Under återstoden av perioden gavs 108 207 andelar ut till ett värde av 15 577 871 kr, medan 15 081 andelar löstes in till ett värde av 1 992 290 kr. Periodens resultat var -3 354 487 kr. Vid periodens slut den 31 augusti 2011 uppgick sålunda fondförmögenheten till 57 267 444 kr fördelad på 451 529 andelar (motsvarande 126,83 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för perioden:

Avkastning	-3 %
Årlig standardavvikelse	21 %
TER (Total Expense Ratio)	2,8 %
Omsättningshastighet	0,9 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid periodens början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela perioden, var 311 kr.

Övrigt

Fondens räkenskapsår har ändrats från 1 maj–30 april till 1 september–31 augusti.

* * * * *

Resultaträkningar

(kr)

	1 maj 2010– 31 aug. 2011	1 sept. 2009– 30 april 2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-4 949 293	11 037 496
Ränteintäkter	5 202	
Utdelningar	3 795 264	766 601
Valutakursvinster och -förluster netto	-9 007	-15 117
Summa intäkter och värdeförändring	-1 157 833	11 788 980
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-1 611 371	-653 129
Summa kostnader	-1 611 371	-653 129
Skatt	-585 283	
Årets resultat	-3 354 487	11 135 851

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2011	30 april 2010
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		58 611 032	47 009 151
Bankmedel och övriga likvida medel		476 708	15 456
Kortfristiga fordringar		3 887	85 473
SUMMA TILLGÅNGAR		59 091 627	47 110 079
	Not	31 aug. 2011	30 april 2010
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder		1 824 183	73 729
SUMMA SKULDER		1 824 183	73 729
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	57 267 444	47 036 350

Noter till de finansiella rapporterna

1 Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder och syftar till att ge den information som behövs för att bedöma fondens ekonomiska utveckling och ställning.

Fondens innehav har värderats till marknadsvärde (stängningskurs).

2 Fondförmögenhet per 31 augusti 2011

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Skanska B	51 173	4,9	8,6
AarhusKarlshamn	36 275	6,2	10,9
Clas Ohlson B	65 494	5,0	8,7
Nolato B	70 927	3,8	6,7
ÅF B	55 921	5,9	10,2
		25,8	45,1
Danmark			
D/S Norden	28 040	5,3	9,3
Lundbeck	42 446	6,0	10,4
		11,3	19,7
Finland			
Orion B	62 131	8,9	15,5
Wärtsilä Oyj Abp	36 232	6,4	11,2
		15,3	26,6
Norge			
Austevoll Seafood	198 962	6,2	10,9
		6,2	10,9
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		58,6	102,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		-1,3	-2,3
FONDFÖRMÖGENHET		57,3	100,0

*) Samtliga aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden.

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2010/11	2009/10
Fondförmögenhet vid årets början	47 036 350	
Andelsutgivning	15 577 871	35 906 000
Andelsinlösen	-1 992 290	-5 501
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>-3 354 487</u>	<u>11 135 851</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	57 267 444	47 036 350

4 Fondens utveckling

	2010/11	2009/10
Fondförmögenhet (kr)*	57 267 444	47 036 350
Andelsvärde (kr)*	126,83	131,24
Avkastning (%)	-3	31
Jämförelseindex (%)**	-13	18

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_PI.

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 8 november 2011

Caprifol AB

Johan Orring
Ordförande

Johan Hesser

Jacob Hesser
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i

Nordiska Fonden
Org.nr 515602-3235

I egenskap av revisorer i Caprifol AB (fondbolaget), organisationsnummer 556762-0975, har vi granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Nordiska Fonden 515602-3235 för räkenskapsåret 2010-05-01–2011-08-31. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade informationen i årsberättelsen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 8 november 2011

Sten Olofsson
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Rutger Nordström
Godkänd revisor
Grant Thornton Sweden AB