

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2020–31 augusti 2021

Innehåll

Verksamhetsberättelse	3
Resultaträkningar	4
Balansräkningar	5
Noter	6
Årsberättelsens undertecknare	8
Revisionsberättelse	9

Verksamhetsberättelse

AIF-förvaltaren Caprifol AB, 556762-0975, med säte i Stockholm får härmed avge årsberättelse för Nordiska Fonden (ISIN: SE0002834432) avseende räkenskapsåret 1 september 2020–31 augusti 2021.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2020 uppgick fondförmögenheten till 273 095 860 kr fördelad på 560 726 andelar (motsvarande 487,04 kr per andel). Under året gavs 9 579 andelar ut till ett värde av 6 348 356 kr, medan 17 297 andelar löstes in till ett värde av 9 778 488 kr. Årets resultat var 120 864 678 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2021 uppgick sålunda fondförmögenheten till 390 530 407 kr fördelad på 553 008 andelar (motsvarande 706,19 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	45 %
Största nedgång	–9 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	–
Omsättningshastighet	0,1 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 119 kr.

Fondens jämförelseindex (VINX_SEK_GI) uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	40 %
Största nedgång	–5 %

Övrigt

Fonden är aktivt förvaltd med målsättning att överträffa fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier som är börsnoterade i Norden och jämförs därför med ett nordiskt aktieindex, VINX_SEK_GI.

Den allmänna börsuppgången under året torde ha påverkat fondens resultat positivt.

AIF-förvaltaren gör bedömningen att marknadsrisken är den enskilt största risk som är förknippad med de innehav som fonden hade per balansdagen. Aktiemarknaden som helhet minskar emellanåt i värde och marknadsvärdet på fondens innehav kan därigenom komma att påverkas negativt.

AIF-förvaltaren har inte utövat rösträtter som är knutna till fondens aktieinnehav. AIF-förvaltaren har inte använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från röstningsrådgivare.

Hållbarhetsrisker har beaktats vid förvaltningen av fonden genom att investeringar i följande sektorer undvikits: alkohol, tobak, droger och doping (annat än i medicinskt syfte); fossila bränslen och kärnkraft; kommersiellt spel; pornografi; vapen och krigsmateriel.

Fondens faktablad och informationsbroschyr finns att tillgå hos AIF-förvaltaren.

Resultaträkningar

(kr)

	1 sept. 2020– 31 aug. 2021	1 sept. 2019– 31 aug. 2020
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	115 032 339	1 446 536
Ränteintäkter	52 709	82
Utdelningar	9 076 649	3 358 379
Valutakursvinster och -förluster netto	-60 650	-16 129
Summa intäkter och värdeförändring	124 101 047	4 788 868
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-3 206 696	-2 665 081
Övriga kostnader	-29 672	-18 539
Summa kostnader	-3 236 369	-2 683 619
Årets resultat	120 864 678	2 105 248

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2021	31 aug. 2020
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		387 682 939	275 769 971
Bankmedel och övriga likvida medel		1 244	11 513
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			223 404
Övriga tillgångar		4 502 966	1 238 096
SUMMA TILLGÅNGAR		392 187 149	277 242 984
	Not	31 aug. 2021	31 aug. 2020
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		930 437	631 008
Övriga skulder		726 305	3 516 115
SUMMA SKULDER		1 656 742	4 147 124
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	390 530 407	273 095 860
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Noter

1 Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa 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 2021

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Bergman & Beving B	148 936	26	7
Boliden	106 634	32	8
Momentum Group B	148 631	32	8
New Wave B	424 243	58	15
Nobia	209 319	15	4
Peab B	162 448	17	4
Skanska B	150 742	37	10
SKF B	130 259	29	7
		<hr/>	<hr/>
		245	63
Danmark			
Per Aarsleff Holding B	105 572	43	11
Schouw & Co.	34 539	32	8
		<hr/>	<hr/>
		75	19
Finland			
Nokian Renkaat Oyj	101 363	33	8
		<hr/>	<hr/>
		33	8
Norge			
Austevoll Seafood**	150 199	17	4
Lerøy Seafood Group**	238 983	18	5
		<hr/>	<hr/>
		35	9
<hr/>			
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		388	99
<hr/>			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		3	1
<hr/>			
FONDFÖRMÖGENHET		391	100

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

***) Austevoll Seafood och Lerøy Seafood Group ingår i samma företagsgrupp.

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2020/21	2019/20
Fondförmögenhet vid årets början	273 095 860	285 120 821
Andelsutgivning	6 348 356	4 267 070
Andelsinlösen	-9 778 488	-18 397 279
Årets resultat enligt resultaträkning	120 864 678	2 105 248
Fondförmögenhet vid årets slut	390 530 407	273 095 860

4 Fondens utveckling

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Fondförmögenhet (kr)*	390 530 407	273 095 860	285 120 821	293 848 668	231 277 606
Andelsvärde (kr)*	706,19	487,04	482,44	481,59	379,95
Andelar (antal)*	553 008	560 726	590 996	610 167	608 709
Avkastning (%)	45	1	0	27	14
Jämförelseindex (%)**	40	12	0	21	14
Aktiv risk (%)***	12	12	11	12	11

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Fondförmögenhet (kr)*	196 257 322	159 140 618	167 807 464	98 490 793	63 364 648
Andelsvärde (kr)*	331,88	275,28	272,35	197,49	140,88
Andelar (antal)*	591 349	578 101	616 156	498 720	449 791
Avkastning (%)	21	1	38	40	11
Jämförelseindex (%)**	7	12	29	20	9
Aktiv risk (%)***	9	8	8	9	9

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280).

***) Volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserad på två års data.

5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2020/21 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 1 056 000 kr, varav 1 056 000 kr utgjorde fast ersättning och 0 kr utgjorde rörlig ersättning.

Ersättningen utformas i syfte att inte motverka fondens eller AIF-förvaltarens långsiktigt hållbara verksamhet, resultat och ställning. Ersättningen fastställs av AIF-förvaltarens styrelse. Styrelsens beslut ska i tillämpliga fall följa de riktlinjer som bolagsstämman beslutar om. Rörlig ersättning utgår om fonden överträffar sitt jämförelseindex, VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280). Om fonden inte överträffar sitt jämförelseindex (underavkastning), utgår dock ingen rörlig ersättning förrän fonden återhämtat underavkastningen.

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 30 september 2021

Caprifol AB

Johan Orring
Ordförande

Johan Hesser

Jacob Hesser
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Specialfond Nordiska Fonden
Org.nr 515602-3235

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Caprifol AB, organisationsnummer 556762-0975, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfond Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2020-09-01–2021-08-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Specialfond Nordiska Fondens finansiella ställning per den 31 augusti 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidan 3. Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsberättelsen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 30 september 2021

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB