

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2022–31 augusti 2023

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 2022–31 augusti 2023.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2022 uppgick fondförmögenheten till 307 692 521 kr fördelad på 523 467 andelar (motsvarande 587,80 kr per andel). Under året gavs 7 363 andelar ut till ett värde av 5 127 312 kr, medan 16 318 andelar löstes in till ett värde av 10 826 551 kr. Årets resultat var 54 080 834 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2023 uppgick sålunda fondförmögenheten till 356 074 116 kr fördelad på 514 512 andelar (motsvarande 692,06 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	18 %
Största nedgång	-11 %
Fast avgift	1,0 %
Rörlig avgift	-
Omsättningshastighet	0,2 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 111 kr.

Fondens jämförelseindex (VINX_SEK_GI) uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	13 %
Största nedgång	-9 %

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.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbarhetsrisker har dock beaktats 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. 2022– 31 aug. 2023	1 sept. 2021– 31 aug. 2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	46 075 995	–73 038 250
Ränteintäkter	13 358	107
Utdelningar	11 318 765	13 278 600
Valutakursvinster och -förluster netto	76 594	53 924
Övriga intäkter	1 295	99
Summa intäkter och värdeförändring	57 486 007	–59 705 520
Kostnader		
Förvaltningskostnad	–3 366 771	–3 548 014
Övriga kostnader	–38 402	–18 416
Summa kostnader	–3 405 173	–3 566 430
Årets resultat	54 080 834	–63 271 949

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2023	31 aug. 2022
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		356 611 032	307 282 904
Bankmedel och övriga likvida medel		537 072	506 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 866	135
Övriga tillgångar		2 236 624	1 350 015
SUMMA TILLGÅNGAR		359 396 594	309 139 837
	Not	31 aug. 2023	31 aug. 2022
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		928 524	779 651
Övriga skulder		2 393 954	667 665
SUMMA SKULDER		3 322 478	1 447 315
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	356 074 116	307 692 521
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 2023

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Alligo B	148 631	15	4
Bergman & Beving B	148 936	22	6
Boliden	115 893	34	9
Momentum Group B	148 631	14	4
New Wave B	570 556	45	13
Skanska B	192 643	31	9
		<u>161</u>	<u>45</u>
Danmark			
Per Aarsleff Holding B	105 572	56	16
Schouw & Co.	36 304	29	8
		<u>85</u>	<u>24</u>
Finland			
Metsä Board Oyj B	359 342	31	9
Uponor Oyj	148 192	51	14
		<u>83</u>	<u>23</u>
Norge			
Austevoll Seafood	355 491	28	8
		<u>28</u>	<u>8</u>
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		357	100
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		-1	0
FONDFÖRMÖGENHET		<u>356</u>	<u>100</u>

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

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2022/23	2021/22
Fondförmögenhet vid årets början	307 692 521	390 530 407
Andelsutgivning	5 127 312	3 905 174
Andelsinlösen	-10 826 551	-23 471 111
Årets resultat enligt resultaträkning	54 080 834	-63 271 949
Fondförmögenhet vid årets slut	356 074 116	307 692 521

4 Fondens utveckling

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Fondförmögenhet (kr)*	356 074 116	307 692 521	390 530 407	273 095 860	285 120 821
Andelsvärde (kr)*	692,06	587,80	706,19	487,04	482,44
Andelar (antal)*	514 512	523 467	553 008	560 726	590 996
Avkastning (%)	18	-17	45	1	0
Jämförelseindex (%)**	13	-8	40	12	0
Aktiv risk (%)***	12	9	12	12	11
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Fondförmögenhet (kr)*	293 848 668	231 277 606	196 257 322	159 140 618	167 807 464
Andelsvärde (kr)*	481,59	379,95	331,88	275,28	272,35
Andelar (antal)*	610 167	608 709	591 349	578 101	616 156
Avkastning (%)	27	14	21	1	38
Jämförelseindex (%)**	21	14	7	12	29
Aktiv risk (%)***	12	11	9	8	8

*) 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 2022/23 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 1 267 200 kr, varav 1 267 200 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.

AIF-förvaltarens funktion för regelefterlevnad har granskat ersättningarna och inte funnit att några avsteg från AIF-förvaltarens ersättningspolicy förekommit under år 2022/23.

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 27 september 2023

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 2022-09-01–2023-08-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3.

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 2023 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 ("hållbarhetsinformationen"). 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 6 oktober 2023

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB