

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2023–31 augusti 2024

**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 2023–31 augusti 2024.

### Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2023 uppgick fondförmögenheten till 356 074 116 kr fördelad på 514 512 andelar (motsvarande 692,06 kr per andel). Under året gavs 6 338 andelar ut till ett värde av 5 230 071 kr, medan 8 184 andelar löstes in till ett värde av 6 483 415 kr. Årets resultat var 100 545 513 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2024 uppgick sålunda fondförmögenheten till 455 366 284 kr fördelad på 512 666 andelar (motsvarande 888,23 kr per andel).

### Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	28 %
Största nedgång	−4 %
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	20 %
Största nedgång	−4 %

### 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, nikotin, 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)

	<b>1 sept. 2023– 31 aug. 2024</b>	<b>1 sept. 2022– 31 aug. 2023</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	95 352 673	46 075 995
Ränteintäkter	599 667	13 358
Utdelningar	11 130 640	11 318 765
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 540 251	76 594
Övriga intäkter		1 295
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>104 542 729</b>	<b>57 486 007</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnad	-3 958 005	-3 366 771
Övriga kostnader	-39 211	-38 402
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 997 216</b>	<b>-3 405 173</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>100 545 513</b>	<b>54 080 834</b>

**Balansräkningar**

(kr)

		<b>31 aug. 2024</b>	<b>31 aug. 2023</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Överlåtbara värdepapper		454 547 659	356 611 032
Bankmedel och övriga likvida medel		481	537 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		882 897	11 866
Övriga tillgångar		2 262 650	2 236 624
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>457 693 686</b>	<b>359 396 594</b>
	Not	<b>31 aug. 2024</b>	<b>31 aug. 2023</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 146 332	928 524
Övriga skulder		1 181 070	2 393 954
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 327 402</b>	<b>3 322 478</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	2, 3, 4	<b>455 366 284</b>	<b>356 074 116</b>
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 2024

<b>Aktie*</b>	<b>Antal</b>	<b>Värde (mkr)</b>	<b>Andel av fond- förmögenhet (%)</b>
<b>Sverige</b>			
Alleima	621 014	48	10
Alligo B	148 631	21	5
Bergman & Beving B	148 936	47	10
Boliden	142 040	45	10
Momentum Group B	148 631	25	5
New Wave B	570 556	65	14
OX2	432 921	26	6
VBG GROUP B	62 148	26	6
		<u>301</u>	<u>66</u>
<b>Danmark</b>			
Per Aarsleff Holding B	102 187	62	14
Schouw & Co.	36 304	32	7
		<u>94</u>	<u>21</u>
<b>Finland</b>			
Metsä Board Oyj B	366 165	26	6
		<u>26</u>	<u>6</u>
<b>Norge</b>			
Austevoll Seafood	355 491	33	7
		<u>33</u>	<u>7</u>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		455	100
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)</b>		1	0
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		455	100

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

### 3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2023/24	2022/23
Fondförmögenhet vid årets början	356 074 116	307 692 521
Andelsutgivning	5 230 071	5 127 312
Andelsinlösen	-6 483 415	-10 826 551
Årets resultat enligt resultaträkning	100 545 513	54 080 834
Fondförmögenhet vid årets slut	455 366 284	356 074 116

### 4 Fondens utveckling

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Fondförmögenhet (kr)*	455 366 284	356 074 116	307 692 521	390 530 407	273 095 860
Andelsvärde (kr)*	888,23	692,06	587,80	706,19	487,04
Andelar (antal)*	512 666	514 512	523 467	553 008	560 726
Avkastning (%)	28	18	-17	45	1
Jämförelseindex (%)**	20	13	-8	40	12
Aktiv risk (%)***	13	12	9	12	12

  

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Fondförmögenhet (kr)*	285 120 821	293 848 668	231 277 606	196 257 322	159 140 618
Andelsvärde (kr)*	482,44	481,59	379,95	331,88	275,28
Andelar (antal)*	590 996	610 167	608 709	591 349	578 101
Avkastning (%)	0	27	14	21	1
Jämförelseindex (%)**	0	21	14	7	12
Aktiv risk (%)***	11	12	11	9	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 2023/24 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 2023/24.

## Årsberättelsens undertecknare

---

Stockholm den 30 september 2024

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 2023-09-01–2024-08-31.

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 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

#### *Grund för uttalanden*

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisors sed 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.

#### *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 revisions sed 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. Risker 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.

Stockholm den 30 september 2024

Christian Elmgren  
Auktoriserad revisor  
Grant Thornton Sweden AB