

Årsberättelse för

Viking Fonder Sverige

515602-7426

Perioden

2016-01-01 - 2016-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2016-01-01 - 2016-12-31 avseende Viking Fonder Sverige, 515602-7426.

Fondbolaget ISEC Services AB tillhandahåller huvudsakligen tjänsterelaterade erbjudanden såsom fondadministration, en IT hosting-tjänst för Secura-systemet, riskhantering, samt ett så kallat fondhotell.

Förvaltningen av Viking Fonder Sverige utförs av Eligo Asset Management AB i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fonden har per den 31 december 2016 en förvaltd volym på 97 861 355 SEK. Från 31 dec 2015 och fram till 31 december 2016 var nettoinflödet i fonden totalt 44 205 232 SEK fördelat på de olika andelsklasserna enligt följande; andelsklass A: 36 424 901 SEK, andelsklass B: 5 269 061 SEK och andelsklass C: 2 511 270 SEK.

Vad gäller avkastning var fondens utveckling från 31 dec 2015 och fram till 31 december 2016 5,37 % (andelsklass A) respektive 4,09 % (andelsklass B). Under samma period steg jämförelseindexet (OMXS30 Index) med 4,86 %. Sett över hela året presterade fonden således i linje med sitt jämförelseindex. Denna avkastning skedde dock till en lägre risk för fonden än för jämförelseindexet vilket gör att resultatet riskjusterat sett var bra.

Under året startades även andelsklass C (23 juni). Under perioden 23 juni 2016 fram till 31 december 2016 var utvecklingen för den andelsklassen 1,95 %.

Marknaderna präglades under 2016 av stora svängningar. Detta berodde bland annat på flera omröstningar. De som kom att spela störst roll för utvecklingen på aktiemarknaderna var Brexit-omröstningen, valet av Donald Trump som president i USA samt den italienska folkomröstningen. Vidare påverkades också marknaderna såklart av oron kring när FED skulle komma att höja sin styrränta samt hur penningpolitiken i Europa sköttes där vi hade ett helt annat klimat och det diskuterades olika stödköp som komplement till mycket låga räntor. Allt detta tillsammans skapade osäkerhet på marknaderna, en osäkerhet som under de sista månaderna dock avtog och vi fick se lite styrka på marknaderna.

Aktiemarknadsrisken är således den risk som påverkat fondens utveckling i störst utsträckning. Fonden har under perioden inte haft innehav i annan valuta än SEK och har inte heller innehaft några räntebärande instrument.

Inför framtiden fortsätter vi att, via våra modeller, bevaka läget på marknaderna och allokerar fondens tillgångar därefter. Vi har vid ingången av 2017 en positiv inställning till den svenska marknaden men detta kan komma att ändra på sig beroende på vad inputen till våra modeller ger för resultat.

Under 2016 har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för värdepappersfonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Derivatinstrument och riskbedömning

Fonden har möjlighet att använda sig av tekniker och instrument (derivatinstrument) som hänför sig till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna. Fonden har använt sig av derivatinstrumenten nedan i syfte att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och de riskspridningsregler som fonden har.

Fonden har under 2016 varit investerad i derivatinstrument i form av terminer med OMXS30 Index som underliggande tillgång. Under 2016 har fonden både köpt och sålt terminer vilket påverkat fondens exponering mot den svenska aktiemarknaden. Användandet av derivat har gjort att fondens lägsta exponering mot aktiemarknaden varit 4,47 % medan den högsta exponeringen varit 150,28 %.

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	47
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	17 247 722

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

1) anställda i ledande strategiska befattningar	3 805 321
2) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	708 041
3) risktagare	-
4) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-
Summa ersättning till särskild reglerad personal	4 513 362

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och del i ISEC-koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla koncernens medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under 2016 som högst uppgått till 12 896 kr.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	97 861 355	-	1 045 572,61	-	-	-
2015-12-31	50 404 586	-	567 679,16	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	93,76	833 052,28	-	5,37	4,86
2015-12-31	-	88,99	437 828,13	-	-11,01 1)	-14,81 1)

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	91,74	187 569,79	-	4,09	4,86
2015-12-31	-	88,14	129 851,04	-	-11,86 1)	-14,81 1)

1) Avser perioden 2015-03-23 - 2015-12-31

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	-	101,95	24 950,54	-	1,95 2)	12,84 2)

2) Avser perioden 2016-06-23 - 2016-12-31

Jämförelseindex: OMXS30

Nyckeltal

	2016-12-31	2016-12-31	2016-12-31
	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Risk & avkastningsmått			
Totalrisk % 1)	*	*	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*	**
Aktiv risk % 3)	*	*	**
Active Share	0,45	0,45	0,45
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	*	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	*	*	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	2,25	1,20	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	1,90	0,01
Transaktionskostnader kr	216 340	54 222	699
Transaktionskostnader %	0,08	0,08	0,09
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift%	2,25	1,20	**
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning av 10 000 kr	231,50	342,89	**
Vid ett löpande sparande av 100 kr/mån	14,91	13,60	**

Omsättning

2016

Omsättningshastighet ggr	2,26
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	60,44
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	25,85

* Ej aktuell, fonden startad 2015-03-24

** Ej aktuell, fonden startad 2016-06-23

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-03-23- 2015-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		4 613 304	-553 691
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-1 340 397	-1 319 310
Utdelningar		1 901 557	113 912
Övriga intäkter		3	8
Summa intäkter och värdeförändring		5 174 467	-1 759 081
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 649 248	-398 307
Räntekostnader		-2 343	-273
Övriga kostnader		-271 339	-273 737
Summa kostnader		-1 922 930	-672 317
Årets resultat		3 251 537	-2 431 398

BR

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		88 667 034	46 053 872
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	88 667 034	46 053 872
Bankmedel och övriga likvida medel		9 359 176	4 428 194
Summa tillgångar		98 026 210	50 482 066
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		164 855	77 480
Summa skulder		164 855	77 480
Fondförmögenhet	1,2	97 861 355	50 404 586
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		7 333 943	2 198 941

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
---------	-------	---------------	---------

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

BILLERUD	28 353	4 338 009	4,43
BOLIDEN	17 998	4 281 724	4,38
HOLMEN B	13 959	4 561 801	4,66
LUNDIN MINING CORP, Kanada	120 875	5 279 820	5,40
SSAB SVENSKT STÅL A	158 017	5 464 228	5,58
STORA ENSO R SEK, Finland	45 131	4 420 581	4,52

Material		28 346 164	28,97
-----------------	--	-------------------	--------------

ABB LTD, Schweiz	36 700	7 039 060	7,19
ALFA LAVAL	19 322	2 913 758	2,98
ATLAS COPCO A	18 539	5 144 572	5,26
HEXAGON B	12 833	4 177 142	4,27
HEXPOL B	51 031	4 304 465	4,40
NCC B	13 498	3 042 449	3,11
NIBE INDUSTRIER B	40 257	2 890 453	2,95
PEAB B	38 459	2 780 586	2,84
SAAB B	12 010	4 089 405	4,18
SANDVIK	35 762	4 030 377	4,12
SKANSKA B	12 962	2 788 126	2,85
SKF B	21 804	3 654 350	3,73
TRELLEBORG B	15 565	2 790 804	2,85
VOLVO B	43 414	4 619 250	4,72

Industri		54 264 797	55,45
-----------------	--	-------------------	--------------

LOOMIS B	11 015	2 986 167	3,05
SECURITAS B	21 408	3 069 907	3,14

Sällanköpsvaror		6 056 074	6,19
------------------------	--	------------------	-------------

Summa Kategori 1		88 667 034	90,60
-------------------------	--	-------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper		88 667 034	90,60
--------------------------------------	--	-------------------	--------------

Övriga derivatinstrument

Kategori 2

OMXS307 JAN 2017	390	0	0,00
------------------	-----	---	------

Index Futures		0	0,00
----------------------	--	----------	-------------

Summa Kategori 2		0	0,00
-------------------------	--	----------	-------------

Summa Övriga derivatinstrument		0	0,00
---------------------------------------	--	----------	-------------

Summa värdepapper	88 667 034	90,60
Övriga tillgångar och skulder	9 194 321	9,40
Fondförmögenhet	97 861 355	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


	2016-01-01- 2016-12-31	2015-03-23- 2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	50 404 586	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	37 377 269	40 741 238
Andelsinlösen	-952 367	-489 680
Andelsklass B		
Andelsutgivning	9 384 601	14 574 183
Andelsinlösen	-4 115 541	-1 989 757
Andelsklass C		
Andelsutgivning	2 531 290	-
Andelsinlösen	-20 020	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 251 537	-2 431 398
Fondförmögenhet vid periodens slut	97 861 355	50 404 586

Underskrifter


Stockholm den 26/4 - 2017



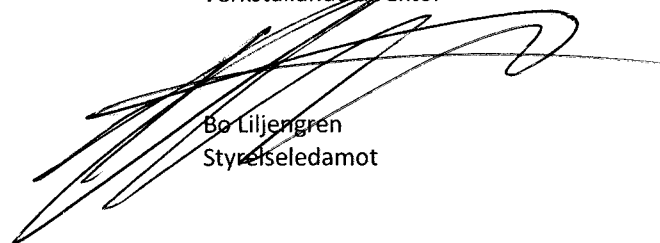
Bo Hägg
Styrelseordförande



Anders Lindegren
Verkställande direktör



Viveka Andersson
Styrelseledamot

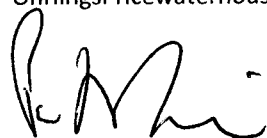


Bo Liljengren
Styrelseledamot



Henrik Tell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26/4 - 2017
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Viking Fonder Sverige, org.nr 515602-7426

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Viking Fonder Sverige för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Viking Fonder Sverige finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra 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 fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra 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 fel 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.



- utvärderar vi 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.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 26 april 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Nilsson'.

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor