

Halvårsredogörelse för

Viking Fonder Sverige

515602-7426

Perioden

2017-01-01 - 2017-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2017-01-01 - 2017-06-30 avseende Viking Fonder Sverige, 515602-7426.

Allmänt om verksamheten

Fonden har per den 30 juni 2017 en förvaltd volym på 526 620 199 SEK. Från 31 dec 2016 och fram till 30 juni 2017 var nettoinflödet i fonden totalt 415 864 286SEK.

Vad gäller avkastning var fondens utveckling från 31 dec 2016 och fram till 30 juni 2017 18,51 % (andelsklass A), 19,08 % (andelsklass B) samt 18,74 % (andelsklass C). Under samma period steg jämförelseindexet (OMXS30) med 5,62 %. Anledningen till det mycket goda resultatet för fonden relativt sett var att förvaltarna under perioden haft bra aktieval samt allokeringssämsigt lyckats väl i sina förändringar av marknadsexponeringen.

Aktiemarknadsrisken är 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.

Vad gäller marknaderna som helhet så präglades de under perioden ovan av stigande kurser. Det som påverkade marknaderna var både politiska orsaker samt ekonomiska (makroekonomiska samt företagsekonomiska). Politiskt sett tillträdde Trump som president under januari och i Frankrike vann Emmanuel Macron över Marine Le Pen. Båda dessa händelser sågs som positivt händelser av marknaderna. Positivt var det också på makrofronten där både de amerikanska och europeiska ekonomierna visade på styrka. Vidare har både konsumenter och företagare varit betydligt mer positiva inför framtiden än vad de var för ett år sedan vilket givetvis lugnat marknaderna. Något som också lugnat aktiemarknaderna var att Fed nu tros höja räntorna i en maklig takt vilket skapar trygghet för investerarna. Företagsekonomiskt visade sig kvartalsrapporterna för första kvartalet vara mycket bra för de svenska bolagen där bolagens vinster visade sig vara robusta och stigande över egentligen alla sektorer. Överlag så var intäkterna generellt över analytikens uppskattningar och vinst per aktie överraskade ännu mer vilket glädde marknaderna. Överlag har det sammanfattningsvis varit positiva tongångar på marknaderna under det första halvåret 2017. Det återstår dock att se om detta är något som håller i sig under hela 2017 eller om det kommer att komma rekyler under sommaren och hösten. Inför framtiden fortsätter vi att, via våra modeller, bevaka läget på marknaderna och allokera fondens tillgångar därefter. Vi har vid ingången av det andra halvåret 2017 en neutral inställning till den svenska marknaden men detta kan komma att ändra på sig beroende på vad inputen till våra modeller ger för resultat.

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för värdepappersfonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex. Fonden har dock under slutet på det första halvåret 2017 ingått i en gränsöverskridande fusion. Den 28 juni 2017 genomfördes fusionen av UCITS-fonden Aktiva Fonder SICAV – Monitor med säte i Luxemborg och Viking Fonder Sverige. Fusionen genomfördes genom absorption, vilket innebär att samtliga tillgångar och skulder i fonden Aktiva Fonder SICAV – Monitor fördes över till värdepappersfonden Viking Fonder Sverige. Andelsägare i Aktiva Fonder SICAV har genom fusionen tilldelats andelar i fonden Viking Fonder Sverige.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2017-06-30	526 620 199	-	4 719 441,48	-	-	-
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, %
2017-06-30	-	111,11	4 235 604,54	-	18,51	5,62
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, %
2017-06-30	-	109,25	219 159,51	-	19,08	5,62
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, %
2017-06-30	-	121,05	264 677,42	-	18,74	5,62
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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-06-30</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		482 197 314	88 667 034
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	482 197 314	88 667 034
Bankmedel och övriga likvida medel		45 965 759	9 359 176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		107 694	-
Övriga tillgångar		110 893	-
Summa tillgångar		528 381 660	98 026 210
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		436 603	164 855
Övriga skulder	2	1 324 858	-
Summa skulder		1 761 461	164 855
Fondförmögenhet	1,3	526 620 199	97 861 355
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		14 318 758	7 333 943

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen 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 2017-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BILLERUD	118 865	15 832 818	3,01
BOLIDEN	49 236	11 319 356	2,15
HOLMEN B	51 424	18 805 757	3,57
SSAB SVENSKT STÅL A	742 257	28 539 782	5,42
STORA ENSO R SEK, Finland	167 700	18 245 760	3,46
Material		92 743 473	17,61
ABB LTD, Schweiz	126 940	26 555 848	5,04
ALFA LAVAL	75 143	12 954 653	2,46
ASSA ABLOY B	92 206	17 067 331	3,24
ATLAS COPCO A	65 331	21 101 913	4,01
HEXAGON B	57 713	23 114 056	4,39
HEXPOL B	236 219	21 720 337	4,12
NCC B	39 633	9 404 911	1,79
NIBE INDUSTRIER B	173 839	13 828 892	2,63
PEAB B	156 212	15 964 866	3,03
SAAB B	42 448	17 658 368	3,35
SANDVIK	131 226	17 387 445	3,30
SKF B	72 109	12 309 006	2,34
TRELLEBORG B	70 739	13 603 110	2,58
VOLVO B	210 235	30 189 746	5,73
Industri		252 860 483	48,02
LOOMIS B	23 079	6 969 858	1,32
Sällanköpsvaror		6 969 858	1,32
ASTRAZENECA, Storbritannien	69 402	39 697 944	7,54
ELEKTA B	173 830	13 880 325	2,64
GETINGE B	135 745	22 384 350	4,25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	117 730	15 304 900	2,91
VITROLIFE	27 284	14 433 236	2,74
Hälsovård		105 700 756	20,07
ERICSSON B	397 058	23 922 744	4,54
Informationsteknik		23 922 744	4,54
Summa Kategori 1		482 197 314	91,56
Summa Överlåtbara värdepapper		482 197 314	91,56

Övriga derivatinstrument

Kategori 2

OMXS307 JUL 2017	-140	0	0,00
Index Futures		0	0,00
Summa Kategori 2		0	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		0	0,00
Summa värdepapper		482 197 314	91,56
Övriga tillgångar och skulder		44 422 885	8,44
Fondförmögenhet		526 620 199	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 Övriga skulder

	2017-06-30	2016-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	601 175	-
Upplupen kunduttag	720 683	-
Övrigt	3 000	-
Summa	1 324 858	-

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	97 861 355	50 404 586
Andelsklass A		
Andelsutgivning	57 900 445	37 377 269
Andelsinlösen	-3 349 305	-952 367
Tillfört vid fusion	330 650 299	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	10 524 023	9 384 601
Andelsinlösen	-7 602 298	-4 115 541
Andelsklass C		
Andelsutgivning	27 548 935	2 531 290
Andelsinlösen	-807 813	-20 020
Tillfört vid fusion	1 127 772	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 766 786	3 251 537
Fondförmögenhet vid periodens slut	526 620 199	97 861 355

Underskrifter

Stockholm den 30/8-17



Anders Lindegren
Verkställande direktör