Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Viking Fonder Sverige för perioden 2015-03-23 till 2015-12-31.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Viking Fonder Sveriges resultat och ställning.

Stockholm den 14 april 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Viking Fonder Sverige

515602-7426

Perioden

2015-03-23 - 2015-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2015-03-23 - 2015-12-31 avseende Viking Fonder Sverige, 515602-7426.

Allmänt om verksamheten

Kommentar året 2015

Året 2015 kan sammanfattas med att världens marknader slutade där de började. Aktiemarknaderna under år 2015 kan inte sägas ha upplevt ett händelselöst år när det gäller tillväxtutsikterna, penningpolitik eller geopolitisk risk utan snarare tvärtom. Några av de stora händelserna under året var bland annat FED:s höjning av räntan, den första under nio år, en kollaps i råvarupriser som saknar motstycke i historien, en försvagning i den kinesiska tillväxten men också att den europeiska tillväxten har börjat ta fart för första gången sen starten av den finansiella krisen.

Skillnaden mellan tillväxten för de utvecklade länderna (där bland annat Frankrike, Canada, Tyskland, USA och England räknas in) och tillväxtmarknaderna fortsatte att vara liten under året. Så liten att det var senast år 2001 vi kunde se dessa låga skillnader. Som ovannämnt stannade den kinesiska utvecklingen av under 2015, vilket det diskuterades flitigt om. De var dock inte ensamma om det och bland annat Ryssland och Brasilien hamnade i en signifikant nedåtgående ekonomisk spiral. I Brasilien visade sig recessionen vara djupare än år 2008 och de negative effekterna förstärktes på grund av Zika viruset. Generellt så var tillväxtländerna pressade utav de sjunkande tillgångspriserna och ett nettoutflöde av kapital från tillväxtekonomierna.

Å andra sidan så kan utvecklingen i Europa och USA ses som mer positiv i jämförelse. Arbetsmarknadsstatistik från USA visade att den procentuella arbetslösheten sjönk till 5 procent och husförsäljningsstatistik fick ett uppsving sett utifrån nybyggen, vilket är positivt även om det är långt ifrån byggboomen innan finanskrisen. Generellt så kan det konstateras att USA:s ekonomi visade styrka under året. FED:s räntehöjning i USA följdes dock inte av liknande åtgärder av ECB. Däremot så sjösatte ECB det första kvantitativa lättnadsprogrammet under början av 2015 och fortsatte med det i december 2015. Dessa skillnader påvisar att det finns stora olikheter att de två regionerna befinner sig i olika faser av den ekonomiska cykeln. Således släpar den europeiska ekonomin efter vilket har lett till de aggressiva åtgärderna av ECB.

Trots en viss positiv trend i årets makroekonomiska data från USA och Europa blev det inte någon större utveckling i konsumtionen som man kunde ha förväntat sig utifrån den lägre arbetslösheten, löneutvecklingen och konsumentförtroende. Istället visade det sig att försäljningsdata från USA var den sämsta under flera år. Det kan förklara faktumet att marknaden uppvisade en negativ trend under det tredje kvartalet år 2015.

Som en konsekvens av årets släta utveckling på aktie- och obligationsmarknaderna var det svårt att hitta en avkastning i tillgångsklasserna som översteg 5 procent mätt i lokal valuta. Samtidigt, med tanke på alla de negativa inslag på marknaden som hänt under året, är all positiv utveckling välkommen.

Fonden Viking Fonder Sverige startade den 23 mars 2015 vilket var mycket nära i tid när den svenska börsen stod som allra högst. Fonden lyckades dock stå emot fallet på den svenska marknaden relativt bra och utvecklades sedan start -11,01% (A-klassen) respektive -11,87% (B-klassen) vilket var något bättre än marknaden som helhet vilket givetvis var glädjande.

Inför 2016 har vi en relativt negativ inställning till den svenska börsen vilket givetvis speglar av sig i fondens innehav. Givetvis hoppas vi att denna inställning förändras under året så att vi under den senare delen kan se lite uppgångar på marknaderna vilket kan skapa positiv avkastning för andelsägarna.

Ekonomisk översikt
Huvudportfölj

	Fond-förmögenhet, kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse-index, %
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, %
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, %
2015-12-31	-	88,14	129 851,04	-	-11,86 1)	-14,81 1)

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

Jämförelseindex: OMXS30

Nyckeltal

	2015-12-31	*2015-12-31*
Risk & avkastningsmått	**Andelsklass A**	**Andelsklass B**
Totalrisk % 1)	**	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**	**
Aktiv risk % 3)	**	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**	**
Kostnader		
Förvaltningsavgift, fast %	2,25	1,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	0	1,63

Transaktionskostnader kr	148 909	113 500
Transaktionskostnader %	0,22	0,25
Årlig avgift%	2,86	1,81
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad:

Vid engångsinsättning av 10 000 kr	**	**
Vid ett löpande sparande av 100 kr/mån	**	**

Omsättning	**2015**
Omsättningshastighet ggr	2,01
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	61,90
Lägsta hävstång %	0,64
Genomsnittlig hävstång %	24,23

** Ej aktuellt, fonden har inte funnits i 2 år

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

Belopp i kr	*Not*	*2015-03-23-2015-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-553 691
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-1 319 310
Utdelningar		113 912
Övriga intäkter		8
Summa intäkter och värdeförändring		**-1 759 081**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-398 307
Räntekostnader		-273
Övriga kostnader		-273 737
Summa kostnader		**-672 317**
Årets resultat		**-2 431 398**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2015-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		46 053 872
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**46 053 872**
Bankmedel och övriga likvida medel		4 428 194
Summa tillgångar		**50 482 066**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77 480
Summa skulder		**77 480**
Fondförmögenhet	*1,2*	**50 404 586**

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 198 941
Summa	**2 198 941**
Andel i nettoförmögenhet %	4,36

AT

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder , Finansinspektionens föreskifter 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 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
GRÄNGES AB	34 356	2 404 920	4,77
HALDEX	28 963	2 302 558	4,57
NIBE INDUSTRIER B	4 026	1 145 397	2,27
SAS	39 316	959 310	1,90
Industri		6 812 186	13,52
AUTOLIV SDB, USA	1 980	2 124 540	4,21
BETSSON B	7 887	1 226 428	2,43
ELECTROLUX B	10 633	2 181 892	4,33
HENNES O MAURITZ B	14 915	4 505 822	8,94
HUSQVARNA B	42 873	2 400 888	4,76
MEKONOMEN	11 767	2 035 691	4,04
MTG B	3 665	794 206	1,58
NOBIA	20 450	2 167 700	4,30
UNIBET GROUP SDB, Malta	969	837 216	1,66
Sällanköpsvaror		18 274 382	36,26
AXFOOD	9 248	1 357 606	2,69
CLOETTA FAZER B	79 843	2 235 604	4,44
ICA	4 799	1 475 213	2,93
SCA SV CELLULOSA B	8 675	2 138 388	4,24
SWEDISH MATCH	7 269	2 182 154	4,33
Dagligvaror		9 388 964	18,63
NETENT B	1 735	857 958	1,70
Informationsteknik		857 958	1,70
COMHEM	11 932	916 378	1,82
MILLICOM INTERNA.SDB, Luxemburg	6 347	3 087 816	6,13
TELE2 B	24 302	2 059 594	4,09
TELIASONERA	110 372	4 656 595	9,24
Telekomoperatörer		10 720 382	21,27
Summa Kategori 1		**46 053 872**	**91,37**
Summa Överlåtbara värdepapper		**46 053 872**	**91,37**
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS305 JAN 2016	-145	0	0,00
Index Futures		0	0,00
Summa Kategori 2		**0**	0,00

Summa Övriga derivatinstrument	**0**	0,00
Summa värdepapper	**46 053 872**	**91,37**
Övriga tillgångar och skulder	**4 350 714**	**8,63**
Fondförmögenhet	**50 404 586**	**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

	2015-03-23-2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	0
Andelsklass A	
Andelsutgivning	40 741 238
Andelsinlösen	-489 680
Andelsklass B	
Andelsutgivning	14 574 183
Andelsinlösen	-1 989 757
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 431 398
Fondförmögenhet vid periodens slut	**50 404 586**

Underskrifter

Stockholm den 14/4 - 2016

Bo Hägg
Styrelseordförande

Anders Lindegren
Verkställande direktör

Viveka Andersson
Styrelseledamot

Bo Liljengren
Styrelseledamot

Henrik Tell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14/4 - 2016
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor