

Halvårsredogörelse för

Viking Fonder Sverige

515602-7426

Perioden

2018-01-01 - 2018-06-30

MS

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2018-01-01 - 2018-06-30 avseende Viking Fonder Sverige, 515602-7426.

Allmänt om verksamheten

Viking Fonder Sverige hade per den 30 juni 2018 en förvaltd volym om 601 662 763 SEK. Fondens nettoinflöde uppgick under perioden 1 jan 2018 till och med 30 juni 2018 till 57 321 167 SEK.

Avkastningen för fondens utveckling uppgick under perioden 1 jan 2018 till och med 30 juni 2018 till 8,71 procent (andelsklass A), 8,92 procent (andelsklass B) samt 8,86 procent (andelsklass C). Under samma period sjönk jämförelseindexet (OMXS30) med -1,15 procent. Att fonden gett goda resultat grundar sig i att förvaltarna under denna period gjort goda aktieval samt allokeringmässigt lyckats väl i de förändringar som gjorts 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 så präglades de som helhet under det första halvåret 2018 av utvecklingar som var volatila. Sett över alla 6 månaderna slutade de dock över perioden relativt oförändrade. Marknaderna påverkades av såväl politiska- som ekonomiska (makroekonomiska samt företagsekonomiska) orsaker. Politiskt sett påverkades börserna av det handelskrig Donald Trump påbörjade mot Kina under mars månad, detta kan i sin tur resultera i att tullavgifterna ökar på inflationen, sänker företagets vinster samt sänker den globala ekonomiska tillväxt som medfört att aktiekurserna, framförallt under 2017, stigit till rekordnivåer. Anledningen till detta är att den typen av handelskrig som blossat upp skapar osäkerhet för marknadsaktörerna vilket inte brukar vara positivt för börserna. Företagsekonomiskt visade sig kvartalsrapporterna för första kvartalet vara mycket bra för bolagen, vilket mildrade de negativa effekterna ett handelskrig hade kunnat innebära. Vad gäller ränteläget befinner vi oss idag i en situation där USA påvisar en större konjunkturmässig styrka än Europa, vilket i sin tur påverkar penningpolitiken i de olika regionerna. I USA kan man se en långsamt stigande inflation, vilken penningpolitiskt bedöms mötas med räntehöjningar under 2018, en höjning som redan påbörjats under 2018 första halvår. I Europa är läget annorlunda, där kämpar man fortfarande med inflationen trots att man vid ECB-mötet i juni sa sig ha noterat betydande framsteg i arbetet med att nå inflationens målnivå och att inflationsförväntningarna var väl förankrade. Med bakgrund av detta har investerarna helt skilda förutsättningar för de båda regionerna att ha i beaktning framöver.

Sammanfattningsvis har det över lag varit relativt neutral utveckling på de båda marknaderna under 2018 första halvår som också kännetecknats av svängiga marknader. Det återstår dock att se om detta är något som håller i sig under hela 2018 eller om vi framöver kommer att få se en tydligare riktning på börserna.

Vad gäller framtiden fortsätter vi att, med hjälp av våra modeller, bevaka läget på marknaden samt allokera fondens tillgångar därefter. Vi har vid ingången av 2018 andra halvår en neutral inställning till marknaden, detta kan dock komma att ändras beroende på vad modellernas input ger för resultat.

Det har under perioden varken inträffat personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för värdepappersfonden, ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Ekonomisk översikt
Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	601 662 763	-	5 432 635,18	-	-	-
2017-12-31	499 797 265	-	4 925 558,71	-	-	-
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, %
2018-06-30	-	109,46	4 362 450,61	-	8,71	-1,15
2017-12-31	-	100,69	4 241 589,71	-	7,39	3,94
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- Andels-	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	-	108,40	351 711,05	-	8,92	-1,15
2017-12-31	-	99,53	240 404,66	-	8,48	3,94
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

Handwritten initials

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- varde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	-	119,72	718 473,52	-	8,86	-1,15
2017-12-31	-	109,97	443 564,34	-	7,87	3,94
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

Handwritten initials

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		547 924 948	460 750 001
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	547 924 948	460 750 001
Bankmedel och övriga likvida medel		57 594 124	38 709 684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	50
Övriga tillgångar		4 623	1 241 500
Summa tillgångar		605 523 695	500 701 235
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 084 046	898 770
Övriga skulder		2 776 886	5 200
Summa skulder		3 860 932	903 970
Fondförmögenhet	1,2	601 662 763	499 797 265
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		29 261 111	28 120 315

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelse 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.

128

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BOLIDEN	26 321	7 648 883	1,27
HOLMEN B	46 660	9 497 643	1,58
SCA SV CELLULOSA B	270 901	26 364 085	4,38
SSAB SVENSKT STÅL A	225 863	9 556 264	1,59
STORA ENSO R SEK, Finland	60 565	10 586 762	1,76
Material		83 522 656	16,38
ABB LTD, Schweiz	92 823	18 165 461	3,02
ALFA LAVAL	83 762	17 807 801	2,96
ASSA ABLOY B	95 953	18 317 428	3,04
GRÄNGES AB	232 427	27 263 687	4,53
NIBE INDUSTRIER B	199 294	19 160 125	3,18
SAAB B	47 702	17 745 144	2,95
SECURITAS B	114 150	16 831 418	2,80
SKF B	96 473	16 082 049	2,67
Industri		50 893 113	24,35
AUTOLIV SDB	19 043	17 553 837	2,92
DOMETIC GROUP AB-WI	66 950	5 891 600	0,98
HUSQVARNA B	275 684	23 438 654	3,90
KINDRED GROUP PLC, Malta	85 265	9 617 892	1,60
THULE GROUP AB	104 682	23 323 150	3,88
VEONEER INC-SDR	19 043	6 844 067	1,14
Servitörsvaror		80 133 210	15,75
AAK	164 310	23 430 606	3,89
AXFOOD	110 137	18 976 605	3,15
SWEDISH MATCH	65 002	28 841 387	4,79
Dejtvärder		71 245 535	11,84
Arjo AB - B SHARES	135 745	4 337 053	0,72
ASTRAZENECA, Storbritannien	89 157	56 151 079	9,33
ATTENDO AB	75 914	6 012 389	1,00
BIOGAIA B	16 419	6 559 390	1,09
ELEKTA B	276 538	32 631 484	5,42
HANSA MEDICAL AB	10 072	2 036 558	0,34
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	159 031	31 082 609	5,17
VITROLIFE	136 420	17 909 218	2,98
Relevans		18 260 621	3,04
Finans		18 260 621	3,04

Handwritten signature

Summa Kategori 1		547 924 948	91,07
Summa Överlåtbara värdepapper		547 924 948	91,07
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS308 JUL 2018	-500	0	0,00
Summa Kategori 2		0	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		0	0,00
Summa värdepapper		547 924 948	91,07
Övriga tillgångar och skulder		53 737 815	8,93
Fondförmögenhet		601 662 763	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.

fw

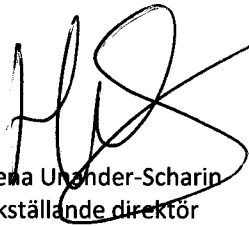
Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2018-01-01- 2018-06-30	2017-01-01- 2017-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	499 797 265	97 861 355
Andelsklass A		
Andelsutgivning	40 096 043	90 845 588
Andelsinlösen	-26 762 835	-37 443 896
Tillfört vid fusion	-	330 650 299
Andelsklass B		
Andelsutgivning	18 742 000	16 435 704
Andelsinlösen	-6 713 514	-11 339 368
Andelsklass C		
Andelsutgivning	33 989 038	50 904 059
Andelsinlösen	-2 029 565	-3 426 790
Tillfört vid fusion	-	1 127 772
Periodens resultat enligt resultaträkning	44 544 331	-35 817 458
Fondförmögenhet vid periodens slut	601 662 763	499 797 265

MS

Underskrifter

Stockholm den 29 augusti 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Helewa Uhander-Scharin', written over the printed name below.

Helewa Uhander-Scharin
Verkställande direktör