

# Realräntefond

## Swedbank Robur Realräntefond

ISIN: SE0000987224

### Placeringsinriktning

Realräntefond placerar främst i realränteobligationer utgivna av stater, kommuner, landsting, bostadsinstitut samt statligt och kommunalt helägda bolag. Mer än 35 % av fondens värde kan placeras i räntepapper utfärdade eller garanterade av svenska staten. Den genomsnittliga löptiden på fondens innehav ska vara 1,5-18 år. Fonden får även använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

### Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 5,6 %. Jämförelseindex steg med 6,2 % under samma period. Efterfrågan på realränteobligationer, speciellt med kortare löptider, var hög under året. Det berodde på generellt lägre räntor, att Riksbanken inkluderade realränteobligationer i sitt tillgångsköppprogram samt en stigande svensk inflation. Därmed trycktes realräntorna ned till alla tiders lägsta nivåer. En stor del av året hade fonden innehav i tyska realränteobligationer p.g.a. en låg värdering jämfört med de svenska. Den så kallade jämviktsinflationen, d.v.s. den inflationsnivå då nominella och reala obligationer ger samma avkastning, hade nära nog normaliserats i Sverige men var fortfarande historiskt låg i Tyskland. Då tyska realränteobligationer mot slutet av året utvecklades bättre än de svenska, bidrog positionerna positivt till avkastningen. Fonden var vidare överviktad i realränteobligationer med kort löptid, vilket gav en positiv avkastning under senhösten. Under delar av året var fonden positionerad för högre räntor p.g.a. generellt höga värderingar och en tro på att de penningpolitiska stimulanserna globalt inte skulle kunna bli så mycket större framöver. Dessa positioner för högre räntor gav ett negativt bidrag till avkastningen då Riksbanken valde att utöka och förlänga sitt tillgångsköppprogram. I förhållande till den utestående mängden obligationer är programmet mycket omfattande. Riksbanken ägde vid årsskiftet cirka 40 % av utestående nominella svenska statsobligationer och cirka 10 % av utestående reala statsobligationer.

### Marknadens utveckling

Räntemarknaden 2016 kännetecknades av att både svenska och europeiska räntor fortsatte sjunka. Årets lägsta nivåer noterades under sommaren då den svenska tioåriga obligationsräntan var nere på 0,04 % medan motsvarande tyska ränta var så låg som -0,19 %. Däremot steg räntorna i USA och skillnaden mellan europeiska och amerikanska räntor var vid årets slut historiskt höga. Företagsobligationer hade en mycket positiv utveckling med en klart minskad ränteskillnad mot statsobligationer. Under året sjönk den 10-åriga svenska statsobligationsräntan från 1,00 % till 0,54 % medan den 2-åriga svenska statsobligationsräntan sjönk från -0,44 % till -0,67 %.

### Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2016-04-07 bytte fonden jämförelseindex från OMRX REAL till Handelsbanken HMT105. 2017-01-01 tillträdde Sofia Holma som ny medförvaltare. 2017-01-10 ändrades fondbestämmelserna (se swedbankrobur.se).

Förvaltare: Peter Gustafsson/Mattias Olsson

Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB

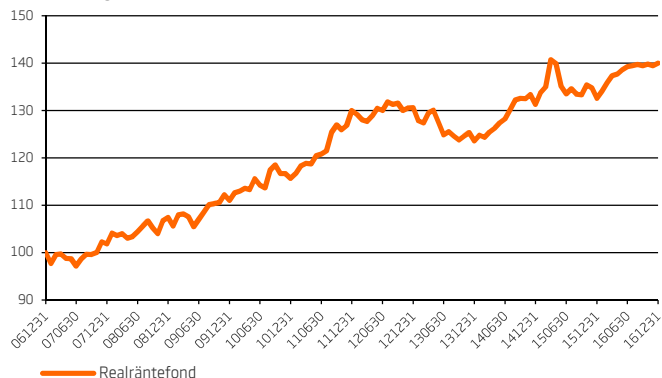
Fondtyp: Långa Räntefonder

Startdatum: 2002-11-25

Jämförelseindex: Handelsbanken HMT105



### Kursutveckling



| Fondens 5 största innehav              | Exponering, tkr | % av fond |
|----------------------------------------|-----------------|-----------|
| Realränteobligation 3102 4.000% 201201 | 571 552         | 28,6      |
| Realränteobligation 3110 0.125% 190601 | 522 345         | 26,2      |
| Realränteobligation 3108 0.250% 220601 | 274 656         | 13,8      |
| Realränteobligation 3109 1.000% 250601 | 183 674         | 9,2       |
| European Investment Bank 4.000% 201201 | 118 877         | 6,0       |

| Risk- och avkastningsmått           | 161231 |
|-------------------------------------|--------|
| Standardavvikelse fond, %           | 4,8    |
| Standardavvikelse jmf-index, %      | 5,1    |
| Tracking error, %                   | 0,4    |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | 3,3    |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | 1,5    |

| Extern jämförelse        | 161231                               |
|--------------------------|--------------------------------------|
| Morningstar fondkategori | Mstar Ränte, SEK obligationer, reala |
| Morningstar fondbetyg    | 2 av 5                               |

| Kostnader                                                | 161231 |
|----------------------------------------------------------|--------|
| Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet* | 0,50   |
| Transaktionskostnader, tkr*                              | 141    |
| Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*        | 0,00   |
| Årlig avgift, %                                          | 0,50   |
| Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*          | 52     |
| Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*            | 3,33   |

| Omsättning                                     | 161231 |
|------------------------------------------------|--------|
| Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år | 10,5   |

| Derivatinstrument                        | 161231 |
|------------------------------------------|--------|
| Högsta derivatbruttoexponering, %        | 41,7   |
| Lägsta derivatbruttoexponering, %        | 0,0    |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 17,7   |

| Köp och försäljning av finansiella instrument       | 161231 |
|-----------------------------------------------------|--------|
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 8,7    |

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.

\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

| Basfakta                              | 161231    | 151231    | 141231    | 131231    | 121231    | 111231    | 101231    | 091231    | 081231    | 071231  |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Fondförmögenhet, tkr                  | 1 996 156 | 1 487 122 | 1 953 873 | 3 421 118 | 4 588 852 | 5 601 654 | 3 145 902 | 2 248 642 | 2 093 412 | 756 764 |
| Andelsvärde, kr                       | 139,28    | 131,90    | 130,59    | 122,92    | 129,95    | 131,25    | 120,80    | 119,96    | 120,37    | 115,97  |
| Antal utestående andelar, tusental    | 14 332    | 11 275    | 14 961    | 27 832    | 35 313    | 42 680    | 26 041    | 18 744    | 17 362    | 6 525   |
| Utdelning, kr per andel               | -         | -         | -         | -         | 1,91      | 4,47      | 4,24      | 4,37      | 1,98      | 3,87    |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | 5,6       | 1,0       | 6,2       | -5,4      | 0,5       | 12,4      | 4,2       | 3,3       | 5,5       | 1,8     |
| Jmf-index (inkl utd), %               | 6,2       | 1,8       | 7,4       | -5,2      | 0,8       | 12,7      | 4,7       | 3,5       | 6,1       | 3,4     |

## Innehav per 2016-12-31

| Finansiella instrument                                         | Marknads-<br>värde, tkr | % av<br>fond | Exponering,<br>tkr | % av<br>fond |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Realränteobligationer</b>                                   |                         |              |                    |              |
| Germany 1.750% 200415 i/L                                      | 93 889                  | 4,7          | 94 954             | 4,8          |
| Realränteobligation 3102 4.000% 201201                         | 569 928                 | 28,6         | 571 552            | 28,6         |
| Realränteobligation 3104 3.500% 281201                         | 31 539                  | 1,6          | 31 601             | 1,6          |
| Realränteobligation 3107 0.500% 170601                         | 76 069                  | 3,8          | 76 290             | 3,8          |
| Realränteobligation 3108 0.250% 220601                         | 274 295                 | 13,7         | 274 656            | 13,8         |
| Realränteobligation 3109 1.000% 250601                         | 182 791                 | 9,2          | 183 674            | 9,2          |
| Realränteobligation 3110 0.125% 190601                         | 521 981                 | 26,1         | 522 345            | 26,2         |
| Realränteobligation 3112 0.125% 260601                         | 68 423                  | 3,4          | 68 468             | 3,4          |
|                                                                | <b>1 818 916</b>        | <b>91,1</b>  | <b>1 823 539</b>   | <b>91,4</b>  |
| <b>Statsgaranterade obligationer</b>                           |                         |              |                    |              |
| European Investment Bank 4.000% 201201                         | 118 532                 | 5,9          | 118 877            | 6,0          |
| Öresundsbro 116 4.000% 201201                                  | 15 834                  | 0,8          | 15 880             | 0,8          |
|                                                                | <b>134 366</b>          | <b>6,7</b>   | <b>134 758</b>     | <b>6,8</b>   |
| <b>Statsobligationer</b>                                       |                         |              |                    |              |
| Statsobligation 1052 4.250% 190312                             | 1 108                   | 0,1          | 1 143              | 0,1          |
|                                                                | <b>1 108</b>            | <b>0,1</b>   | <b>1 143</b>       | <b>0,1</b>   |
| <b>OTC Derivatinstrument</b>                                   |                         |              |                    |              |
| FXFwd-EUR/SEK-20170202*                                        | -211                    | 0,0          | -211               | 0,0          |
| FXFwd-EUR/SEK-20170202*                                        | -4                      | 0,0          | -4                 | 0,0          |
|                                                                | <b>-215</b>             | <b>0,0</b>   | <b>-215</b>        | <b>0,0</b>   |
| <b>Övriga Derivatinstrument</b>                                |                         |              |                    |              |
| Euro-Bund Future 6.000% 2017-03-10 <sup>1</sup>                | 0                       | 0,0          | -12 583            | -0,6         |
|                                                                | <b>0</b>                | <b>0,0</b>   | <b>-12 583</b>     | <b>-0,6</b>  |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                         |              |                    |              |
|                                                                | <b>1 954 390</b>        | <b>97,9</b>  |                    |              |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> |                         |              |                    |              |
|                                                                | <b>-215</b>             | <b>0,0</b>   |                    |              |
| <b>Summa finansiella instrument</b>                            |                         |              |                    |              |
|                                                                | <b>1 954 175</b>        | <b>97,9</b>  |                    |              |
| <b>Netto övriga tillgångar och skulder</b>                     |                         |              |                    |              |
|                                                                | 41 981                  | 2,1          |                    |              |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         | <b>1 996 156</b>        | <b>100,0</b> |                    |              |

| Innehav och positioner i finansiella instrument                                                                                                                                  | % av<br>fond |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                                              | 97,9         |
| <sup>1</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.                                          | 0,0          |
| <sup>2</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.                                    | -            |
| <sup>3</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.                              | -            |
| <sup>4</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES              | -            |
| <sup>5</sup> 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. | -            |
| <sup>6</sup> Övriga finansiella instrument.                                                                                                                                      | 0,0          |

## Balansräkning

| Tillgångar, tkr                                                | 161231           | 151231           |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper                                        | 1 954 390        | 1 448 594        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1 954 390</b> | <b>1 448 594</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 33 823           | 35 362           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 5 050            | 3 166            |
| Övriga tillgångar                                              | 470 694          | 0                |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        | <b>2 463 956</b> | <b>1 487 122</b> |

| Skulder, tkr                                                   | 161231           | 151231           |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde               | 215              | 0                |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>215</b>       | <b>0</b>         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 0                | 0                |
| Övriga skulder                                                 | 467 586          | 0                |
| <b>Summa skulder</b>                                           | <b>467 801</b>   | <b>0</b>         |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         | <b>1 996 156</b> | <b>1 487 122</b> |

| Poster inom linjen, tkr                         | 161231 | 151231 |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument   | 2 130  |        |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | 200    | 3 866  |

## Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändring, tkr           | 161231         | 151231        |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper  | 80 925         | 20 293        |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument    | -140           | 0             |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | 1 508          | 746           |
| Räntaintäkter                               | 23 725         | 24 424        |
| Valutakursvinster och -förluster netto      | -2 223         | -21           |
| Övriga intäkter                             | 266            | 0             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>   | <b>104 061</b> | <b>45 442</b> |

| Kostnader, tkr               | 161231        | 151231        |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Förvaltningskostnader        | 9 724         | 8 674         |
| Räntekostnader               | 296           | 116           |
| Övriga finansiella kostnader | 1             | 2             |
| Övriga kostnader             | 178           | 176           |
| <b>Summa kostnader</b>       | <b>10 199</b> | <b>8 968</b>  |
| <b>Årets resultat</b>        | <b>93 862</b> | <b>36 474</b> |

| Förändring av fondförmögenhet, tkr    | 161231           |
|---------------------------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början      | 1 487 122        |
| Andelsutgivning                       | 1 742 257        |
| Andelsinlösen                         | -1 327 085       |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 93 862           |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut</b> | <b>1 996 156</b> |

# Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

# Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner, m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedgning.

## Fondens risker

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Värdet kan sjunka om marknadsräntorna stiger, men om marknadsräntorna sjunker ökar däremot värdet på fondens innehav. Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i räntepapper med längre löptider ökar risken i fonden, då marknadsvärdet på värdepappern påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk. Placeringar i obligationer innebär alltid en viss kreditrisk, denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer utgivna av stater, institutioner och företag med hög kreditvärdighet.

# Ersättningspolicy

Swedbank Robur Fonders (hädanefter kallat Bolaget) styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering och motverkar ett rikttagande som är oförenligt med de av Bolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Den säkrar även att de anställda inte tar ett överdrivet rikttagande, stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering för andelsägarna. Bolaget samt de fonder som förvaltas av Bolaget.

Utöver fast månadslön i form av kontanter består ersättningsprogramet av två rörliga delar. Den fasta delen av ersättningen står för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen så att det är möjligt att fastställa all rörlig ersättning till noll. Den rörliga ersättningen maximeras till 12 månadslöner.

De rörliga ersättningsprogrammen "Eken" och Individuellt Prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram ("IP") är koncernövergripande. "Eken" är ett generellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbank koncernen, dock alla anställda inom Bolaget, och består av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ), "IP" omfattar ca 60 anställda i Bolaget. "IP" består av dels kontanter (till 60 % eller 40 %) och dels uppskjuten (3 år) ersättning i form av aktier i Swedbank AB (40 % eller 60 %). I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till de av Bolaget förvaltade fondernas riskprofil och jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren leverer bolagets värderingar (öppen, enkel och ömtänksam).

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga sina förvaltningsuppgdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöningar och riskeponering i fonden.

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår, bland annat respektive fonds riskmandat. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. Förvaltningsresultatet beaktas i utvärderingen på 1 till 3 år.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om ersättningspolicy (FFFS 2016:26) är publicerad på Swedbanks webbplats.

# Ersättningsbelopp

Det sammanlagda ersättningsbeloppet är 201.460.296 kronor, varav 38.581.747 kr avser rörlig ersättning. Ersättningen täcker samtliga 221 anställda för samtliga fonder.

Sammanlagt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som väsentligt påverkar fondens riskprofil samt ansvariga för kontrollfunktion, ca 60 personer, uppgick under året till 122.247.652 kronor, exklusive pensionskostnader.

# Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Förvaltningsavgiften som betalas till fondbolaget täcker kostnader för förvaringsinstitut, tillsynsmyndighet och revision.

# Värderingsprinciper

### Noterat

Aktierelaterade finansiella instrument värderas till senaste betalkurs på balansdagen eller, om sådan inte finns, till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/sälj kurs) om sådan inte finns används balansdagens köpkurs sedan säljkurs. Om sådant värde saknas värderas innehaven till föregående bankdags betalkurs. Likvida räntebärande finansiella instrument värderas till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/säljkurs), stängning, köpkurs. Om sådant värde inte skulle finnas används föregående bankdags mittkurs.

### Onoterat

För onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
  - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
  - om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassafödesanalys.

### OTC-derivat

För OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde
  - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
  - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
  - om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Realräntefond.

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Swedbank Robur Realräntefond 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 Swedbank Robur Realräntefond:s 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 revisionssed 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 våra uttalanden.

#### 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. Risker 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, förfälskning, 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 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 eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

Stockholm den 2 mars 2017

Deloitte AB

Henrik Nilsson, Auktoriserad revisor