

Ethica Obligation

Swedbank Robur Ethica Obligation

ISIN: SE0000602260

Placeringsinriktning

Ethica Obligation placerar främst i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner, landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag. Fonden får även använda sig av derivatinstrument, utfärdade i svenska kronor eller utländsk valuta, i strävan att öka fondens avkastning. Den genomsnittliga löptiden på fondens innehav ska vara mellan 1-9 år. Fonden är en hållbarhetsfond och väljer bland de bolag i varje bransch som har ett relevant arbete med miljö & klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer och som har koppling till vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel och pornografi samt de som producerar fossila bränslen. Läs mer i fondens informationsbroschyr. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 2,3 %. Jämförelseindex steg med 2,7 % under samma period. Swedbank Roburs hållbarhetsanalys är en integrerad del av investeringsprocessen och investeringarna måste klara fondbestämmelsernas hållbarhetskrav. Löptiderna varierades aktivt under året. Under januari förlängde vi löptiderna i kombination med en ny strategi för en minskad skillnad i ränta mellan korta och långa obligationer. Båda besluten bidrog positivt till avkastningen. Efter att Riksbanken sänkte styrräntan i februari förkortade vi löptiden, vilket var positivt då räntorna steg både i Sverige och omvärlden. Under vårens kraftiga räntefall fungerade fondens kortare löptider dock sämre. Vi köpte då både svenska och utländska långa obligationer och undgick därmed ytterligare negativt resultat då räntorna föll efter den brittiska EU-folkomröstningen. Nästa löptidsförlängning gjordes främst i svenska obligationer. Det var positivt under sommaren, men i september utvecklades svenska räntor åter sämre än de i övriga Europa. När det gäller amerikanska räntor gynnades fonden, särskilt efter presidentvalet i USA i november, av en strategi för att de skulle stiga i förhållande till Europa.

Marknadens utveckling

Både svenska och europeiska räntor fortsatte sjunka under 2016 och de lägsta nivåerna noterades under sommaren. Däremot steg räntorna i USA och skillnaden mellan europeiska och amerikanska räntor var vid årets slut historiskt höga. 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 %.

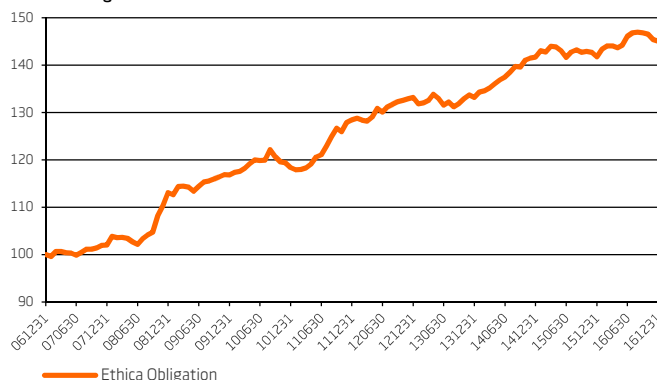
Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2016-01-18 lämnade Lennart Elofsson fondens förvaltning. Som ny förvaltare tillträdde Thomas Bäck. 2016-05-26 sammanlades Swedbank Robur Ethica Ränta med denna fond, som då också bytte namn från Swedbank Robur Räntefond Pension till Swedbank Robur Ethica Obligation. Samtidigt bytte fonden jämförelseindex från OMRX ALL Index till OMRX BOND All Index. Fondbestämmelserna ändrades 2016-05-26 och 2017-01-10 (se swedbankrobur.se).

Förvaltare: Thomas Bäck
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 1999-03-15
Jämförelseindex: OMRX BOND All Index



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	908 612	8,2
Nordea Hypotek 5530 2.250% 190619	861 512	7,8
Stadshypotek 1583 4.250% 200617	760 124	6,9
Statsobligation 1054 3.500% 220601	741 860	6,7
Statsobligation 1059 1.000% 261112	492 060	4,5

Risk- och avkastningsmätt	161231
Standardavvikelse fond, %	2,1
Standardavvikelse jmf-index, %	2,1
Tracking error, %	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	2,5

Value at Risk, VaR	161231
VaR per balansdagen	1,00
Högsta	1,21
Lägsta	0,89
Genomsnittlig	0,99

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Ränte, SEK obligationer, långa
Morningstar fondbetyg	3 av 5

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader, tkr*	297
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,40
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	41
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	2,64

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	2,9

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	14,3
Lägsta derivatbruttoexponering, %	1,3
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	8,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	33,8

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på swedbankrobur.se.

* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Fonden bytte riskbedömningsmetod i maj 2016 och VaR-siffrorna baseras således på en kortare period än ett halvår.

Basfakta	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, tkr	11 029 872	4 783 192	2 850 375	2 505 994	2 110 447	1 792 170	5 386 386	3 644 977	1 596 723	788 235
Andelsvärde, kr	13,37	13,07	13,06	12,28	12,27	12,14	11,22	11,43	11,55	10,87
Antal utestående andelar, tusental	824 857	366 059	218 312	204 142	171 948	147 646	479 900	319 005	138 221	72 528
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	0,31	0,04	0,36	0,50	0,48	0,03
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	2,3	0,1	6,4	0,0	3,7	8,5	1,4	3,3	10,9	2,0
Jmf-index (inkl utd), %	2,7	0,4	7,2	0,1	3,5	8,9	1,7	2,9	10,5	2,5

Innehav per 2016-12-31

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Företagsobligationer				
Akademiska Hus 0.390% 210906	80 785	0,7	80 889	0,7
Akademiska Hus 2.100% 171006	86 446	0,8	86 882	0,8
Akademiska Hus 3.380% 201201	60 011	0,5	60 173	0,5
Akademiska Hus 4.300% 190123	29 411	0,3	30 507	0,3
Specialfastigheter 0.700% 200204	28 415	0,3	28 594	0,3
Specialfastigheter 3.300% 170602	28 402	0,3	28 944	0,3
Specialfastigheter FRN 180710	26 103	0,2	26 103	0,2
	339 573	3,1	342 093	3,1
Kommunobligationer				
Göteborgs Stad 2.125% 180319	56 585	0,5	57 507	0,5
Lunds Kommun 0.800% 200603	183 256	1,7	184 096	1,7
Stockholms Läns Landsting 1.500% 181218	56 707	0,5	56 741	0,5
Stockholms Stad 2.350% 190121	30 485	0,3	31 134	0,3
Täby Kommun 0.660% 181218	41 622	0,4	41 634	0,4
Vellinge Kommun 0.595% 200211	42 549	0,4	42 772	0,4
	411 204	3,7	413 884	3,8
Statsgaranterade obligationer				
Oresundskonsortiet 1.010% 191016	56 396	0,5	56 517	0,5
Oresundskonsortiet 5.000% 201201	31 908	0,3	32 028	0,3
	88 305	0,8	88 545	0,8
Statsobligationer				
Finland Government 3.762% 200205	52 204	0,5	53 815	0,5
Statsobligation 1047 5.000% 201201	211 270	1,9	212 044	1,9
Statsobligation 1052 4.250% 190312	140 239	1,3	144 586	1,3
Statsobligation 1053 3.500% 190330	353 906	3,2	360 728	3,3
Statsobligation 1054 3.500% 220601	729 305	6,6	741 860	6,7
Statsobligation 1056 2.250% 320601	59 975	0,5	60 663	0,5
Statsobligation 1057 1.500% 231113	369 367	3,3	370 070	3,4
Statsobligation 1058 2.500% 250512	268 000	2,4	271 645	2,5
Statsobligation 1059 1.000% 261112	491 393	4,5	492 060	4,5
	2 675 660	24,3	2 707 471	24,5
Säkerställda obligationer				
Nordea Hypotek 5521 3.250% 200617	375 056	3,4	381 063	3,5
Nordea Hypotek 5529 2.000% 180620	203 172	1,8	205 277	1,9
Nordea Hypotek 5530 2.250% 190619	851 749	7,7	861 512	7,8
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	197 809	1,8	199 248	1,8
Nordea Hypotek 5532 1.250% 210519	112 785	1,0	113 634	1,0
SCBC 139 Obligation 4.000% 181219	29 250	0,3	29 292	0,3
SCBC 140 Obligation 4.000% 190918	397 097	3,6	401 274	3,6
SCBC 141 Obligation 2.000% 200617	248 363	2,3	250 911	2,3
SCBC 142 Obligation 1.000% 210317	93 042	0,8	93 765	0,9
SEB Bolån 571 3.000% 180620	392 599	3,6	398 614	3,6
SEB Bolån 572 3.000% 190619	159 831	1,4	162 231	1,5
SEB Bolån 573 1.500% 200617	268 447	2,4	270 546	2,5
SEB Bolån 574 1.500% 211215	322 639	2,9	322 871	2,9
Statsobligation 1581 3.000% 181219	378 663	3,4	379 078	3,4
Statshypotek 1582 2.500% 190918	306 677	2,8	308 769	2,8
Statshypotek 1583 4.250% 200617	744 991	6,8	760 124	6,9
Statshypotek 1584 1.500% 210317	97 078	0,9	98 186	0,9
Statshypotek 1585 1.500% 211215	141 545	1,3	141 647	1,3
Swedbank Hypotek 180 5.700% 200512	258 020	2,3	265 983	2,4
Swedbank Hypotek 187 3.750% 180919	311 306	2,8	314 458	2,9
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	892 144	8,1	908 612	8,2
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	314 328	2,8	314 472	2,9
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	138 168	1,3	138 575	1,3
	7 234 759	65,6	7 320 144	66,4
Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bobi Future 6.000% 2017-03-10¹	0	0,0	17 926	0,2
Euro-Bund Future 6.000% 2017-03-10¹	0	0,0	-56 624	-0,5
SGB10Y March Future 2017-03-15¹	0	0,0	183 088	1,7
SGB2Y March Future 2017-03-15¹	0	0,0	248 151	2,2
SGB5Y March Future 2017-03-15¹	0	0,0	95 289	0,9
Statshypotek 5 March 2017 Future²	0	0,0	70 505	0,6
Swedbank Hypotek 5 March 2017 Future²	0	0,0	66 935	0,6

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
US 10 Year Note Future 2017-03-31¹	0	0,0	13 549	0,1
US 5 Year Note Future 2017-03-31¹	0	0,0	-33 137	-0,3
	0	0,0	605 681	5,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 749 499	97,5		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0		
Summa finansiella instrument	10 749 499	97,5		
Netto övriga tillgångar och skulder	280 372	2,5		
Fondförmögenhet	11 029 872	100,0		

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

Balansräkning

Tillgångar, tkr	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	10 749 499	4 605 569
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 749 499	4 605 569
Bankmedel och övriga likvida medel	157 732	108 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	122 637	68 771
Övriga tillgångar	293	2
Summa tillgångar	11 030 161	4 783 192

Skulder, tkr	161231	151231
Övriga skulder	290	0
Summa skulder	290	0
Fondförmögenhet	11 029 872	4 783 192

Poster inom linjen, tkr	161231	151231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	9 853	1 964

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-28 342	-142 937
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-4 021	6 718
Ränteintäkter	235 107	179 977
Valutakursvinster och -förluster netto	454	0
Övriga intäkter	1	70
Summa intäkter och värdeförändring	203 199	43 828

Kostnader, tkr	161231	151231
Förvaltningskostnader	36 356	23 559
Räntekostnader	1 010	387
Övriga finansiella kostnader	0	5
Övriga kostnader	448	638
Summa kostnader	37 815	24 590
Årets resultat	165 384	19 238

Förändring av fondförmögenhet, tkr	161231
Fondförmögenhet vid årets början	4 783 192
Andelsutgivning	6 581 445
Andelsutgivning absorberade fonder	1 434 832
Andelsinlösen	-1 934 981
Årets resultat enligt resultaträkning	165 384
Fondförmögenhet vid årets slut	11 029 872

I resultaträkningen ingår intäkter och kostnader från en absorberad fond.

Förklaring till jämförelseindex

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

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ Value-at-Risk-modell.

VaR-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

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 värdepappren påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kort löptid. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Kreditrisk: Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer 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 lever bolagets värderingar (öppen, enkel och ömtänksam).

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intresseskonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga sina förvaltningsuppdrag. 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 förvaltingsinstitut, 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:

- marknadpris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadpris 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 marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadpris 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. kassaflödesanalys.

OTC-derivat

För OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadpris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadpris 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 marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
- om marknadpris 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 Ethica Obligation.

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 Ethica Obligation 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 Ethica Obligation'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