

SEB LIKVIDITETSFOND SEK

Årsberättelse 2017

Stockholm den 23 februari 2018
SEB Investment Management AB

Johan Wigh
Styrelsens ordförande

Jenny Askfelt Ruud

Karin Thorburn

Magnus Wallberg

Peter Branner
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 februari 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Förvaltarkommentar

Andelsvärdet för andelsklass A sjönk under perioden med -0,6 procent. Utvecklingen för fondens övriga andelsklasser anges i tabellen "Utveckling" på sid 2.

Marknadens utveckling

År 2017 var ett år med mycket stark ekonomisk tillväxt i världsekonomin. Den amerikanska centralbanken höjde räntan tre gånger under året och har indikerat ytterligare tre höjningar under 2018. President Trump lyckades till slut få igenom en skattereform, vilket var ett av hans stora vallöften, och detta kan ge ytterligare näring till det positiva ekonomiska sentimentet. Den europeiska centralbanken, ECB, fortsatte att föra en mycket expansiv penningpolitik och räntan förväntas inte höjas förrän i slutet av 2019. ECB fortsatte även att stimulera med ytterligare tillgångsköp, dock i mindre omfattning än tidigare. De svenska räntorna har varit rekordlåga samtidigt som konjunkturen varit urstark. Inflationen i Sverige steg under året men Riksbanken har avvaktat med att röra räntan då de vill se en tydlig stabilisering kring inflationsmålet. Riksbanken innehar cirka 44 procent av den utestående nominella obligationsstocken och beslut togs att avsluta återköpen vid årsskiftet. Under hösten skapade utvecklingen på bostadsmarknaden, med fallande bopriser, en viss oro på finansmarknaderna. Detta visade sig i en svagare krona och en sämre utveckling för företagsobligationer utgivna av framför allt vissa bostadsutvecklare. Riksbanken noterade att osäkerheten på bostadsmarknaden hade ökat men att tillväxten i Sverige och världsekonomin var fortsatt stark, vilket borde dämpa ett större prisfall. Räntan för en 2-årig svensk statsobligation föll med 0,16 procentenheter under året, medan 10-årsräntan avslutade året på ungefär samma nivå som vid årets inledning.

Fondens utveckling

Fonden hade en negativ utveckling under året. Det exceptionellt låga ränteläget, med negativa räntor i den korta delen av räntekurvan, har hämmat utvecklingen. Fondens medel har till en avvägd del placerats i kommuncertifikat och korta säkerställda bostadsobligationer som relativt sett givit en bättre avkastning än motsvarande värdepapper utgivna av svenska staten.

Framtida strategi

Förväntansbilden inför 2018 är att den ekonomiska tillväxten fortsätter att visa styrka. Mycket i ekonomin är på plats för en normalisering av den svenska penningpolitiken. Kronan är svag och inflationen ligger mer stabilt runt målet. I kombination med en stark tillväxt så inleder troligtvis Riksbanken en räntehöjningscykel under andra halvåret 2018. Vi anser att räntebotten är nådd och att svenska räntor kommer stiga om än måttligt. Fonden har en lägre ränterisk än under föregående år för att möjliggöra omallokering på högre räntenivåer.

Mål och placeringsinriktning

SEB Likviditetsfond SEK har som målsättning att skapa en långsiktig värdetillväxt med hänsyn tagen till fondens risknivå. Fonden förvaltas aktivt och fokuserar huvudsakligen på den svenska räntemarknaden. Huvudkategorin av finansiella instrument i fonden utgörs av ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor och utgivna eller garanterade av svenska staten eller kommun i Sverige, alternativt av svenskt kreditinstitut eller annat bolag som har tillstånd att ge ut säkerställda bostadsobligationer. Utgivarna av de finansiella instrument som fonden placerar i ska ha ett kreditbetyg på minst A enligt Standard & Poor's eller motsvarande. Inför varje investering gör förvaltaren en kreditriskbedömning. Portföljen har en kort genomsnittlig återstående räntebindningstid som högst får uppgå till 6 månader. Derivatinstrument är finansiella instrument vars värde bestäms av ett eller flera underliggande instrument. Derivat får användas för att nå investeringsmålet, för att effektivisera förvaltningen eller i risksäkringssyfte.* Fonden följer fondbolagets hållbarhetspolicy i sina placeringar. Vår hållbarhetspolicy finns på www.seb.se/fondbolaget. Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 6 månader.

* Denna möjlighet har inte utnyttjats.

Fondens hållbarhetspolicy

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i företag som tillverkar eller säljer vapen som strider emot internationella konventioner. Exempel på sådana vapen är klusterbomber, landminor samt även kemiska och biologiska vapen. Fonden investerar heller inte i företag som medverkar i utveckling av kärnvapenprogram eller producerar kärnvapen. Vidare investerar vi inte i bolag som verifierat bryter mot internationella normer avseende mänskliga rättigheter, miljö, korruption och arbetsrätt och där vi inte ser en vilja att komma tillrätta med problemen. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact (unglobalcompact.org) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (oecd.org). Dessutom investerar fonden inte i noterade bolag vars omsättning från utvinning av förbränningskol överstiger 20 procent.

Fondfakta

Startår	1996
Startkurs (SEK)	10,00
Jämförelseindex	Relevant jämförelseindex saknas
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Fonden följer "Svensk kod för fondbolag".	

Utdelning

Fonden har en utdelande respektive en icke utdelande andelsklass.

Kostnader

Förvaltningsavgift, andelsklass A (%)	0,10
Förvaltningsavgift, andelsklass B (%)	0,10
Årlig avgift, andelsklass A (%)*	0,10
Årlig avgift, andelsklass B (%)*	0,10
Insättningsavgift (%)	Ingen
Uttagsavgift (%)	Ingen
Transaktionskostnader (Kkr)*	0,0
Transaktionskostnader i % av oms vp*	0,0
Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under ett år (kr)*	
- andelsklass A	10,0
- andelsklass B	10,0
Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under ett år (kr)*	
- andelsklass A	0,7
- andelsklass B	0,7
Omsättningshastighet*	11,00
Omsättning via närstående institut (%)*	5,5
Högsta möjliga förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna (%)	0,30

* Baseras löpande på 12 månader bakåt

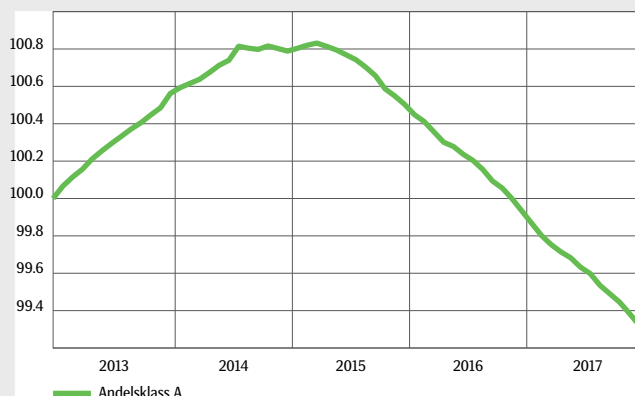
Förvaltare

Förvaltare	Jan Lindén, Martin Lundvall
------------	-----------------------------

FONDENS RISKPROFIL

Den genomsnittliga löptiden för fonden är kort, vilket innebär en mycket låg risk för kurssvängningar (ränterisk). Fonden investerar i räntebärande värdepapper med utgivare som har hög kreditvärdighet. Kreditrisken i fonden är därför låg.

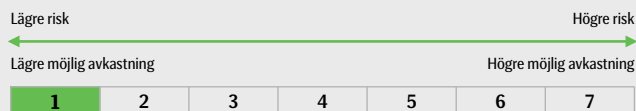
Andelsvärdets utveckling



Fondens risk - Räntefond låg risk

Fondens standardavvikelse (%)*	0,0
Duration (år)	0,24
Summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden:	
Högsta nivå (%)	0,0
Lägst nivå (%)	0,0
Genomsnittliga nivå under året (%)	0,0

* Beräknas på 24 månader.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna de sammanlagda exponeringarna. Mer information om risk hittar du på www.seb.se/privat/spara-och-placera/fonder/risknivaer-for-fonder

Utveckling

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Fondförmögenhet (Mkr)	3721,6	3773,5	1897,1	913,3	945,8	661,6	1993,3	849,7	1115,4	3588,1
Andelsvärde, A) icke utd. andelsklass (kr)	10,1	10,2	10,2	10,3	10,2	10,2	10,2	10,1	10,1	10,3
Andelsvärde, B) utd. andelsklass (kr)	9,4	9,5	9,6	9,8	9,9	-	-	-	-	-
Antalet utestående andelar, A) icke utd. andelsklass (1000-tal)	365904	370314	184998	88763	91761	64913	195860	84518	110033	347086
Antalet utestående andelar, B) utd. andelsklass (1000-tal)	2162	489	374	225	606	-	-	-	-	-
Kursutveckling A) icke utd. andelsklass (%)*	-0,6	-0,6	-0,3	0,2	0,6	0,8	1,3	0,0	0,3	4,0
Kursutveckling B) utd. andelsklass (%)*	-0,6	-0,6	-0,3	0,2	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	0,0	0,1	0,2	0,3

* Kursutvecklingens förändring är beräknad med utdelningen återlagd i relevanta fall.

Genomsnittlig avkastning (%)

	2 år	5 år
Fonden	-0,6	-0,1

De tio största positionerna

Finansiella instrument	Andel (%)
Svenska Staten 180103	24,2
Sveriges Säkerställda Obligationer 4.000% 180321	12,8
Nordea Hypotek AB 2.000% 180620	12,4
Swedbank Hypotek AB 3.750% 180919	8,7
Länsförsäkringar Hypotek 2.500% 180620	7,5
Södertälje Kommun 180427	3,2
Sundsvalls Kommun 180222	3,2
Municipality of Huddinge Sweden 180416	2,7
City of Helsingborg Sweden 180222	2,7
Östersunds kommun 180222	2,7

Övrig information

All redovisning sker i svenska kronor och efter avgifter. Redovisningen avser hela fondens förmögenhet och resultat, förutom de punkter där andelsklassspecifik information anges. 20161118 lades den finlandsregistrerade fonden Placeringsfond SEB Likviditetsfond samman med SEB Likviditetsfond SEK. 20160701 sänktes högsta tillåtna förvaltningsavgift till 0,30%. 20160502 fick fonden nya förvaltare. 20160118 breddades fondens placeringsinriktning. 20141117 sänktes fondens förvaltningsavgift. 20140401 sänktes fondens förvaltningsavgift. Fr o m 20130301 har fonden en icke utdelande och en utdelande andelsklass. Samtidigt ändrades fondens placeringsinriktning. Möjligheten att ta ut insättningsavgift vid köp av andelar togs även bort.

FONDFÖRMÖGENHET 2017-12-31

Finansiella instrument	Antal/Nom 1000	Dagsvärde 1 000 SEK	Fördel- ning (%)
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER MOTSVARANDE UTANFÖR EES			
Kommuncertifikat			31,6
City of Helsingborg Sweden			
180212	75 000	75 029	2,0
180222	100 000	100 051	2,7
Jönköpings Kommun			
180315	50 000	50 039	1,3
Lunds Kommun			
180125	100 000	100 023	2,7
Municipality of Huddinge Sweden			
180327	49 000	49 045	1,3
180416	100 000	100 117	2,7
Norrköpings Kommun			
180202	50 000	50 014	1,3
180216	100 000	100 044	2,7
Sundsvalls Kommun			
180222	120 000	120 062	3,2
Södertälje Kommun			
180427	120 000	120 161	3,2
Västerås Kommun			
180108	60 000	60 005	1,6
Örebro Kommun			
180216	50 000	50 022	1,3
180323	50 000	50 044	1,3
Östersunds kommun			
180222	100 000	100 051	2,7
180312	50 000	50 038	1,3
Riksbankscertifikat			24,2
Svenska Staten			
180103	900 000	900 025	24,2
Säkerställda bostadsobligationer			42,6
Länsförsäkringar Hypotek			
2.500% 180620	276 000	279 916	7,5
Nordea Hypotek AB			
2.000% 180620	457 000	462 415	12,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB			
3.000% 180620	40 000	40 661	1,1
Swedbank Hypotek AB			
3.750% 180919	315 000	324 589	8,7
Sveriges Säkerställda Obligationer			
4.000% 180321	473 000	477 725	12,8
Summa Finansiella Instrument	3 660 076	98,3	
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1,7	
Likvida Medel	28 212	0,8	
Övriga tillgångar och skulder netto	33 271	0,9	
FONDFÖRMÖGENHET	3 721 559	100,0	

VALUTAEXPONERING (%)

SEK	100,0
-----	-------

EXPONERINGAR GENOM OLIKA TYPER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR MOT ETT OCH SAMMA FÖRETAG ELLER MOT FÖRETAG I EN OCH SAMMA FÖRETAGSGRUPP.

Emittent	%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,9

BALANSRÄKNING

	2017-12-31 kr	2016-12-31 Mkr
Tillgångar		
Penningmarknadsinstrument	3 660 076 467	3 606,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 660 076 467	3 606,8
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 660 076 467	3 606,8
Bankmedel och övriga likvida medel	28 211 713	135,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 075 951	35,3
Övriga tillgångar	10 780 692	4,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 726 144 823	3 782,0
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-30 569	-0,0
Övriga skulder	-4 555 415	-8,4
SUMMA SKULDER	-4 585 984	-8,5
FONDFÖRMÖGENHET	3 721 558 839	3 773,5

RESULTATRÄKNING

	2017 kr	2016 Mkr
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på Penningmarknadsinstrument	-70 264 514	-49,0
Ränteintäkter	51 889 350	39,1
Summa intäkter och värdeförändring	-18 375 164	-9,9
Kostnader		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 638 780	-2,2
Räntekostnader	-336 017	-0,2
Övriga kostnader	-	-0,0
Summa kostnader	-3 974 797	-2,4
ÅRETS RESULTAT	-22 349 961	-12,3

SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING

Penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster	-	0,0
Realisationsförluster	-75 779 977	-36,0
Orealiserade vinster/förluster	5 515 463	-13,0
SUMMA VÄRDEFÖRÄNDRING	-70 264 514	-49,0

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2017 kr	2016 Mkr
Fondförmögenhet vid årets början	3 773 517 492	1 897,1
Andelsutgivning A) icke utd. andelsklass	1 708 107 743	4 228,5
Andelsutgivning B) utd. andelsklass	21 421 062	3,5
Andelsinlösen A) icke utd. andelsklass	-1 753 437 514	-2 341,0
Andelsinlösen B) utd. andelsklass	-5 654 459	-2,4
Resultat efter skatt enligt resultaträkning	-22 349 961	-12,3
Utdelat till andelsägare	-45 524	-0,0
FOND FÖRMÖGENHET VID ÅRETS SLUT	3 721 558 839	3 773,5

Redovisnings- och värderingsprinciper

Fonden tillämpar lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9), riktlinjer utfärdade av ESMA - European Securities and Markets Authority - och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer där de är tillämpliga.

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värderingen ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Ersättningspolicy

SEB Investment Management AB ("Fondbolaget") vill uppmuntra sina medarbetare till goda prestationer och beteenden, samt verka för att uppnå ett balanserat risktagande som går i linje med fondandelsägarnas intressen.

Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Den totala ersättningen ska bidra till att Fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla, utveckla och belöna kompetenta medarbetare. För att uppnå detta har Fondbolagets styrelse antagit en ersättningspolicy som bygger på svenska och internationella regelverk. Syftet med ersättningspolicyen är att säkerställa att Fondbolaget har ett ersättningssystem som är anpassat till såväl fondandelsägarnas långsiktiga intresse samt Fondbolagets strategi och värderingar. Ersättningspolicyen baseras på den ersättningsmodell som tillämpas på koncernnivå och grundas på SEB:s värderingar. Fondbolagets ersättningspolicy ses över minst årligen. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på en riskanalys som tagits fram av Fondbolagets funktion för riskkontroll.

Fondbolaget har beslutat om en ersättningsstruktur som bygger på tre delar:

- Fast ersättning (baslön)
- Rörlig ersättning
- Pensioner och andra förmåner

Ersättningsdelarna används för att uppnå en konkurrenskraftig individuell ersättning med en lämplig balans mellan fast- och rörlig ersättning samt mellan kort- och långfristig ersättning.

Den fasta ersättningen är individuellt anpassad och utgår ifrån förutbestämda interna och externa utgångspunkter. Nivån på den fasta ersättningen baseras på medarbetarens erfarenhet, långsiktiga prestation och beteende.

Alla medarbetare inom Fondbolaget omfattas av SEB:s kollektiva vinstandelsmodell (SEB:s resultatandel) som har ett förutbestämd maximalt utfall. Ersättningen fastställs utifrån SEB:s resultat samt kundnöjdhet.

Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (internrevision, riskkontroll och regelefterlevnad) fastställs av styrelsen efter förslag från Fondbolagets ersättningskommitté.

Ersättningen ska baseras på objektiva grunder kopplade till de anställdas roll och funktion och vara oberoende av den affärsenhet som kontrollfunktionen granskar.

Anställda i kontrollfunktioner ska inte erhålla någon annan rörlig ersättning utöver SEB:s resultatandel.

Fondbolaget tillämpar den så kallade farfarsprincipen på samtliga ersättningar, vilket innebär att alla beslut ska godkännas åtminstone av den berörda medarbetarens chefs chef.

Rörlig ersättning

Fondbolaget använder rörliga ersättningar för att utveckla och belöna prestationer och beteenden som skapar både kort- och långsiktiga värden för fondandelsägarna och Fondbolaget. Rörlig ersättning är ett viktigt sätt att utforma ett flexibelt ersättningssystem. Den rörliga ersättningen utgår både kontant och i andelar i värdepappersfonder eller instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i de berörda värdepappersfonderna.

De principer för rörlig ersättning som Fondbolaget antagit är uppställda i syfte att återspegla Fondbolagets låga risktolerans och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler, fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk. Den rörliga ersättningen ska grunda sig på medarbetarens prestation och beteende under ett flerårigt perspektiv samt på prestation och ekonomiskt utfall för medarbetarens team, Fondbolaget och SEB som helhet.

Samtidigt som en sund balans mellan fast och rörlig ersättning ska uppnås ska utbetalning av rörlig ersättning relateras till Fondbolagets riskpolicy och skapande av värde till fondandelsägarna. Detta medför att vissa högstaniåer och uppskjutande av utbetalning gäller för olika personalkategorier.

För medarbetare på positioner som har en väsentlig inverkan på Fondbolagets eller förvaltade fonders riskprofil får den maximala rörliga ersättningen inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen skjuts upp 40 till 60 procent under minst tre år. Minst 50 procent av den rörliga ersättningen ska bestå av andelar i värdepappersfonder eller instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i de berörda värdepappersfonderna. Rörlig ersättning i form av fondandelar ska vara föremål för kvarhållandepolicy om minst ett år. Kvarhållandepolicyen ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och på rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Fondbolaget tillämpar även särskild ersättningsmodell för vissa medarbetare som förvaltar fonder och diskretionärt mandat. Ersättningsmodellen för dessa medarbetare är uppbyggt utifrån en struktur med tydliga regler för maximalt utfall av ersättning, uppskjutande av ersättning samt regler om nedjustering/bortfall av ersättning.

Utbetalning av uppskjuten ersättning ska endast ske om det är motiverat utifrån Fondbolagets ekonomiska situation och Fondbolagets, den relevanta divisionens samt medarbetarens prestation. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetarens efterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvarbar med hänsyn till Fondbolagets finansiella situation.

Det rörliga ersättningssystemet ska löpande granskas för att säkerställa att det inte skapar ett olämpligt beteende och bidrar till ett överdrivet risktagande.

Ersättningskommittén

Fondbolaget har utsett en ersättningskommitté med uppgift att utöva en oberoende bedömning av ersättningspolicyen. Ersättningskommittén har ansvaret för att förbereda beslut om ersättningar som ska fattas av styrelsen och ingripa om beslut kan få konsekvenser för Fondbolagets risker och riskhantering. Ersättningskommittén är en oberoende funktion som består av styrelsens oberoende ledamöter.

Uppföljning

Det åligger VD, vice VD samt styrelsen att se till att ersättningspolicyen tillämpas inom verksamheten. Ersättningspolicyen ska granskas årligen av intern kontrollfunktion eller av en oberoende revisionsbyrå. För att säkerställa att Fondbolagets ersättningssystem tillämpas i enlighet med ersättningspolicyen granskas ersättningssystemet samt utbetalning av ersättning årligen av intern eller extern revisor.

Särskilt reglerad personal

- anställda i ledande strategiska befattningar
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner
- risktagare
- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen

Utbetalda ersättningar och förmåner, 2017 (tkr)

23 488
4 213
89 176

-

Antal anställda under året

134

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfonden

SEB Likviditetsfond SEK

Org nr 504400-6335

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i SEB Investment Management AB, organisationsnummer 556197-3719, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden SEB Likviditetsfond SEK för år 2017.

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 Värdepappersfond SEB Likviditetsfond SEKs finansiella ställning per den 31 december 2017 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 AIF-förvaltaren enligt god revisorssed 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 vårt uttalande.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. AIF-förvaltaren 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, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 23 februari 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor