

Folksam LO Obligation

Folksam LO Obligation

ISIN: SE0000540601

Placeringsinriktning

Folksam LO Obligation är en obligationsfond som främst placerar i statsobligationer, säkerställda svenska bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner, landsting samt statligt och kommunalt helägda bolag. Den genomsnittliga löptiden på fondens innehav ska vara 2-10 år. Fonden får även använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden är främst avsedd för sparande i avtalspensioner och premiepension. Fonden avstår från placeringar i tobaksproducerande bolag samt följer vissa placeringskriterier för miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 2,6 %. Jämförelseindex steg med 2,8 % under samma period. Löptiderna varierades aktivt under året. Fonden inledde året med ungefär samma löptider på innehaven som i jämförelseindex. 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 reducerade vi åter fondens löptid. Tidpunkten var bra vald eftersom räntorna steg både i Sverige och omvärlden. Under vårens kraftiga räntefall fungerade fondens kortare löptider dock sämre. Vi förlängde då åter fondens löptid genom köp av långa obligationer både i Sverige och internationellt och undgick därmed ytterligare negativt resultat då räntorna föll efter den brittiska EU-folkomröstningen. Nästa löptidsförlängning gjordes främst i svenska statsobligationer och säkerställda obligationer. Det gav ett positivt bidrag till fondens resultat 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

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 %.

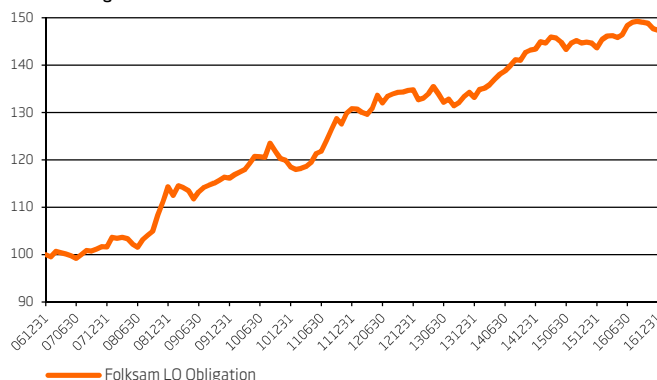
Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2016-01-18 lämnade Lennart Elofsson fondens förvaltning. Som ny förvaltare tillträdde Thomas Bäck. 2016-04-04 avskaffades fondens teckningsavgift.

Förvaltare: Thomas Bäck
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Långa Räntefonder
Startdatum: 1999-03-18
Jämförelseindex: OMRX BOND All Index



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	430 724	8,2
Nordea Hypotek 5530 2.250% 190619	406 254	7,8
Stadshypotek 1583 4.250% 200617	362 628	6,9
Statsobligation 1054 3.500% 220601	345 818	6,6
Statsobligation 1059 1.000% 261112	242 792	4,6

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

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Ränte, SEK obligationer, långa
Morningstar fondbetyg	4 av 5

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,30
Transaktionskostnader, tkr*	135
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,00
Årlig avgift, %	0,30
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	31
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	1,98

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	1,8

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	11,9
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,8
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	7,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	23,5

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	5 230 884	4 815 523	4 396 193	3 795 422	3 785 198	3 627 368	3 141 553	3 035 325	2 774 034	2 210 761
Andelsvärde, kr	135,96	132,53	132,29	122,84	124,32	124,38	117,15	122,05	124,23	112,80
Antal utestående andelar, tusental	38 473	36 336	33 231	30 898	30 447	29 163	26 815	24 870	22 330	19 599
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	3,84	4,86	7,52	4,11	2,44	3,30
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	2,6	0,2	7,7	-1,2	3,1	10,4	2,1	1,6	12,5	1,7
Jmf-index (inkl utd), %	2,8	0,5	6,4	-1,3	2,9	10,6	2,4	1,5	12,9	2,1

Innehav per 2016-12-31

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Företagsobligationer				
Akademiska Hus 0.390% 210906	38 422	0,7	38 472	0,7
Akademiska Hus 2.100% 171006	43 731	0,8	43 952	0,8
Akademiska Hus 3.380% 201201	28 894	0,6	28 972	0,6
Akademiska Hus 4.300% 190123	14 161	0,3	14 689	0,3
Specialfastigheter 0.700% 200204	13 193	0,3	13 276	0,3
Specialfastigheter 3.300% 170602	13 187	0,3	13 438	0,3
Specialfastigheter FRN 180710	13 051	0,2	13 051	0,2
	164 639	3,1	165 850	3,2
Kommunobligationer				
Göteborgs Stad 2.125% 180319	26 749	0,5	27 185	0,5
Lunds Kommun 0.800% 200603	86 538	1,7	86 934	1,7
Stockholms Läns Landsting 1.500% 181218	25 776	0,5	25 791	0,5
Stockholms Stad 2.350% 190121	14 717	0,3	15 030	0,3
Täby Kommun 0.660% 181218	19 288	0,4	19 294	0,4
Vellinge Kommun 0.595% 200211	19 248	0,4	19 349	0,4
	192 316	3,7	193 584	3,7
Statsgaranterade obligationer				
Oresundskonsortiet 1.010% 191016	25 635	0,5	25 689	0,5
Oresundskonsortiet 5.000% 201201	15 363	0,3	15 421	0,3
	40 998	0,8	41 110	0,8
Statsobligationer				
Statsobligation 1047 5.000% 201201	99 054	1,9	99 417	1,9
Statsobligation 1052 4.250% 190312	65 911	1,3	67 954	1,3
Statsobligation 1053 3.500% 990330	168 237	3,2	171 480	3,3
Statsobligation 1054 3.500% 220601	339 965	6,5	345 818	6,6
Statsobligation 1056 2.250% 320601	33 144	0,6	33 524	0,6
Statsobligation 1057 1.500% 231113	172 843	3,3	173 172	3,3
Statsobligation 1058 2.500% 250512	132 057	2,5	133 853	2,6
Statsobligation 1059 1.000% 261112	242 463	4,6	242 792	4,6
	1 253 673	24,0	1 268 008	24,2
Säkerställda obligationer				
Nordea Hypotek 5521 3.250% 200617	179 298	3,4	182 169	3,5
Nordea Hypotek 5529 2.000% 180620	86 734	1,7	87 632	1,7
Nordea Hypotek 5530 2.250% 190619	401 650	7,7	406 254	7,8
Nordea Hypotek 5531 1.000% 220408	97 082	1,9	97 788	1,9
Nordea Hypotek 5532 1.250% 210519	54 224	1,0	54 632	1,0
SCBC 139 Obligation 4.000% 181219	14 083	0,3	14 104	0,3
SCBC 140 Obligation 4.000% 190918	186 347	3,6	188 307	3,6
SCBC 141 Obligation 2.000% 200617	114 629	2,2	115 805	2,2
SCBC 142 Obligation 1.000% 210317	46 010	0,9	46 367	0,9
SEB Bolån 571 3.000% 180620	188 427	3,6	191 313	3,7
SEB Bolån 572 3.000% 190619	75 879	1,5	77 019	1,5
SEB Bolån 573 1.500% 200617	131 612	2,5	132 641	2,5
SEB Bolån 574 1.500% 211215	159 758	3,1	159 873	3,1
Stadshypotek 1581 3.000% 181219	179 759	3,4	179 956	3,4
Stadshypotek 1582 2.500% 190918	144 256	2,8	145 240	2,8
Stadshypotek 1583 4.250% 200617	355 409	6,8	362 628	6,9
Stadshypotek 1584 1.500% 210317	35 491	0,7	35 896	0,7
Stadshypotek 1585 1.500% 211215	67 650	1,3	67 699	1,3
Swedbank Hypotek 180 5.700% 200512	123 262	2,4	127 066	2,4
Swedbank Hypotek 187 3.750% 180919	138 323	2,6	139 723	2,7
Swedbank Hypotek 188 3.750% 190619	422 917	8,1	430 724	8,2
Swedbank Hypotek 189 1.000% 201216	156 190	3,0	156 262	3,0
Swedbank Hypotek 190 1.000% 210915	64 499	1,2	64 689	1,2
	3 423 488	65,4	3 463 789	66,2
Övriga Derivatinstrument				
Euro-Bobi Future 6.000% 2017-03-10 ¹	0	0,0	6 402	0,1
Euro-Bund Future 6.000% 2017-03-10 ¹	0	0,0	-22 020	-0,4
SGB10Y March Future 2017-03-15 ¹	0	0,0	85 441	1,6
SGB2Y March Future 2017-03-15 ¹	0	0,0	116 710	2,2
SGB5Y March Future 2017-03-15 ¹	0	0,0	45 686	0,9
Stadshypotek 5 March 2017 Future ¹	0	0,0	32 734	0,6
Swedbank Hypotek 5 March 2017 Future ¹	0	0,0	31 573	0,6

Finansiella instrument	Marknads- värde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
US 10 Year Note Future 2017-03-31 ¹	0	0,0	6 774	0,1
US 5 Year Note Future 2017-03-31 ¹	0	0,0	-13 896	-0,3
	0	0,0	289 405	5,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 075 114	97,0		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0		
Summa finansiella instrument	5 075 114	97,0		
Netto övriga tillgångar och skulder	155 770	3,0		
Fondförmögenhet	5 230 884	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	97,0
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

	161231	151231
Tillgångar, tkr	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	5 075 114	4 688 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 075 114	4 688 298
Bankmedel och övriga likvida medel	98 543	60 012
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 227	67 214
Övriga tillgångar	114	0
Summa tillgångar	5 230 998	4 815 523

Skulder, tkr	161231	151231
Övriga skulder	114	0
Summa skulder	114	0
Fondförmögenhet	5 230 884	4 815 523

Poster inom linjen, tkr	161231	151231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 563	2 066

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 653	-123 626
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 317	3 342
Räntointäkter	135 563	137 989
Valutakursvinster och -förluster netto	94	0
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	144 626	17 704

Kostnader, tkr	161231	151231
Förvaltningskostnader	15 594	14 243
Räntekostnader	569	159
Övriga finansiella kostnader	0	1
Övriga kostnader	203	264
Summa kostnader	16 366	14 667
Årets resultat	128 260	3 037

Förändring av fondförmögenhet, tkr	161231
Fondförmögenhet vid årets början	4 815 523
Andelsutgivning	1 718 608
Andelsinlösen	-1 431 507
Årets resultat enligt resultaträkning	128 260
Fondförmögenhet vid årets slut	5 230 884

Förklaring till jämförelseindex

2014-06-02 ändrade fondens jämförelseindex till OMRX BOND All Index. Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, 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 nnehav. 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 värdepapper 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 mycket 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 risktagande som är oförenligt med de av Bolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Den säkrar även att de anställda inte tar ett överdrivet risktagande, 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 rörligt 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 omtänksam).

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga sina förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningssystemet 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. kassaflödesanalys.

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 Folksam LO 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 Folksam LO 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 Folksam LO 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, förfalskning, 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