

Årsberättelse för

# **Viking Fonder Sverige**

515602-7426

Perioden

**2017-01-01 - 2017-12-31**

*MS*

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2017-01-01 - 2017-12-31 avseende Viking Fonder Sverige, 515602-7426. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondbolaget ISEC Services AB tillhandahåller huvudsakligen tjänsterelaterade erbjudanden såsom fondadministration, en IT hosting-tjänst för Secura-systemet, riskhantering, samt ett så kallat fondhotell.

Förvaltningen av Viking Fonder Sverige utförs av Eligo Asset Management i enlighet med uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

Fonden har per den 31 december 2017 en förvaltd volym på 499 797 265 SEK. Från 1 jan 2017 och fram till 31 december 2017 var nettoinflödet i fonden totalt ca 437 miljoner SEK fördelat på de olika andelsklasserna enligt följande; andelsklass A: ca 384 miljoner SEK, andelsklass B: ca 5 miljoner SEK och andelsklass C: ca 49 miljoner SEK.

Vad gäller avkastning var fondens utveckling från 1 jan 2017 och fram till 31 december 2017 7,39% (andelsklass A), 8,48% (andelsklass B) respektive 7,87% (andelsklass C). Under samma period steg jämförelseindexet (OMXS30 Index) med 3,94%. Sett över hela året presterade fonden således bättre sitt jämförelseindex.

Året 2017 kan sammanfattas som ett starkt år på de globala marknaderna. Dock gjorde valutarörelserna att avkastningar mätt i SEK för en svensk investerare inte alls blev lika höga utan mätt i SEK sjönk exempelvis placeringar i råvaror, amerikanska obligationer och vissa regionala aktiemarknader och sektorer. Det som under året bland annat påverkade aktiemarknaderna var centralbankernas aggerande där man i USA höjde räntan och man i Europa annonserade att man avser att minska på stödköpen under 2018 som ett första steg inför senare eventuella räntehöjningar. Även Trumps skattesänkning påverkade marknaderna, speciellt i USA där nya "all time high" sattes under året på aktiemarknaden. I Japan vann premiärminister Shinzo Abe vidare bekvämt valet i oktober, vilket gav politisk stabilitet och ökade förtroendet för att det skulle leda till få förändringar i hans ekonomiska politik vilket gladdade marknaden. De mest framgångsrika aktiemarknaderna i år har dock varit Asien och tillväxtmarknaderna. Flera faktorer har bidragit till deras starka avkastningar. En svag dollar har historiskt varit ett stöd för den relativa utvecklingen av tillväxtmarknadsaktier och det visade sig vara så även 2017. Dessutom har rallyt i tekniksektorn i år gynnat tillväxtmarknadsaktier. Återhämtningen i vissa råvarupriser, som koppar, har också stöttat några av de mer råvarubaserade tillväxtmarknaderna.

I Viking Fonder Sverige är aktiemarknadsrisken den risk som påverkat fondens utveckling i störst utsträckning och fonden har således påverkats av marknadsrörelserna som ovan nämnts även om fondens innehav är baserade eller handlade i Sverige och på den svenska börsen. Fonden har under perioden inte haft innehav i annan valuta än SEK och har inte heller innehaft några räntebärande instrument.

Inför framtiden fortsätter vi att, via våra modeller, bevaka läget på marknaderna och allokera fondens tillgångar därefter. Vi har vid ingången av 2018 en relativt neutral inställning till den svenska marknaden men detta kan komma att ändra på sig beroende på vad inputen till våra modeller ger för resultat.

Under 2017 har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för värdepappersfonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex. Fonden har dock under slutet på det första halvåret 2017 ingått i en gränsöverskridande fusion. Den 28 juni 2017 genomfördes fusionen av UCITS-fonden Aktiva Fonder SICAV – Monitor med säte i Luxemburg och Viking Fonder Sverige. Fusionen genomfördes genom absorption, vilket innebär att samtliga tillgångar och skulder i fonden Aktiva Fonder SICAV – Monitor fördes över till värdepappersfonden Viking Fonder Sverige. Andelsägare i Aktiva Fonder SICAV har genom fusionen tilldelats andelar i fonden Viking Fonder Sverige.

### Derivatinstrument och riskbedömning

Fonden har möjlighet att använda sig av tekniker och instrument (derivatinstrument) som hänför sig till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna. Fonden har använt sig av derivatinstrumenten nedan i syfte att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och de riskspridningsregler som fonden har.

Fonden har under 2017 varit investerad i derivatinstrument i form av terminer med OMXS30 Index som underliggande tillgång. Under 2017 har fonden både köpt och sålt terminer vilket påverkat fondens exponering mot den svenska aktiemarknaden. Användandet av derivat har gjort att fondens lägsta exponering mot aktiemarknaden varit 47,99% medan den högsta exponeringen varit 151,81%.

### Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

|  | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald   | 44          | 47          |
| Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till  | 17 196 849  | 17 247 722  |
| Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till  | 384 945     | 318 062     |
| <u>Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt</u>                            |             |             |
| 1) anställda i ledande strategiska befattningar  | 3 881 307   | 3 805 321   |
| 2) anställda med ansvar för kontrollfunktioner   | 1 654 635   | 708 041     |
| 3) risktagare  | -           | -           |
| 4) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen | -           | -           |
| Summa ersättning till särskild reglerad personal   | 5 535 942   | 4 513 362   |

### Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året som högst uppgått till 11 466 kr (f.g. år 12 896 kr).

**Ekonomisk översikt**

**Huvudportfölj**

|            | Fond-<br>förmögenhet, kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel, kr | Total -<br>avkastning, % | Jämförelse-<br>index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2017-12-31 | 499 797 265              | -                | 4 925 558,71                | -                          | -                        | -                       |
| 2016-12-31 | 97 861 355               | -                | 1 045 572,61                | -                          | -                        | -                       |
| 2015-12-31 | 50 404 586               | -                | 567 679,16                  | -                          | -                        | -                       |

**Andelsklass A**

|            | Fond-<br>förmögenhet, kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel, kr | Total -<br>avkastning, % | Jämförelse-<br>index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2017-12-31 | -                        | 100,69           | 4 241 589,71                | -                          | 7,39                     | 3,94                    |
| 2016-12-31 | -                        | 93,76            | 833 052,28                  | -                          | 5,37                     | 4,86                    |
| 2015-12-31 | -                        | 88,99            | 437 828,13                  | -                          | -11,01 1)                | -14,81 1)               |

**Andelsklass B**

|            | Fond-<br>förmögenhet, kr | Andels-<br>Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel, kr | Total -<br>avkastning, % | Jämförelse-<br>index, % |
|------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2017-12-31 | -                        | 99,53                       | 240 404,66                  | -                          | 8,48                     | 3,94                    |
| 2016-12-31 | -                        | 91,74                       | 187 569,79                  | -                          | 4,09                     | 4,86                    |
| 2015-12-31 | -                        | 88,14                       | 129 851,04                  | -                          | -11,86 1)                | -14,81 1)               |

1) Avser perioden 2015-03-23 - 2015-12-31

**Andelsklass C**

|            | Fond-<br>förmögenhet, kr | Andels-<br>värde | Antal utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel, kr | Total -<br>avkastning, % | Jämförelse-<br>index, % |
|------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2017-12-31 | -                        | 109,97           | 443 564,34                  | -                          | 7,87                     | 3,94                    |
| 2016-12-31 | -                        | 101,95           | 24 950,54                   | -                          | 1,95 2)                  | 12,84 2)                |

2) Avser perioden 2016-06-23 - 2016-12-31

Jämförelseindex: OMXS30

**Nyckeltal**

|   | 2017-12-31    | 2017-12-31    | 2017-12-31    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Risk & avkastningsmått                          | Andelsklass A | Andelsklass B | Andelsklass C |
| Totalrisk % 1)                                  | 11,43         | 11,53         | **            |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2)              | 9,67          | 9,67          | **            |
| Aktiv risk % 3)                                 | -8,89         | 8,58          | **            |
| Active Share                                    | 0,71          | 0,71          | 0,71          |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | 6,37          | 6,26          | **            |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % | 0,25*         | -0,17*        | **            |

\*Från andelsklassens start 2015-03-23

\*\* Ej aktuellt, fonden startade 2016-06-23

**Kostnader**

|                                    |         |        |        |
|------------------------------------|---------|--------|--------|
| Förvaltningsavgift, fast %         | 2,25    | 1,20   | 1,75   |
| Förvaltningsavgift, rörligt %      | -       | 0,04   | 0,06   |
| Transaktionskostnader kr           | 932 641 | 69 088 | 89 982 |
| Transaktionskostnader %            | 0,06    | 0,06   | 0,06   |
| Analyskostnader kr                 | -       | -      | -      |
| Analyskostnader %                  | -       | -      | -      |
| Årlig avgift%                      | 2,25    | 1,20   | 1,75   |
| Insättnings - och uttagsavgifter % | Ingen   | Ingen  | Ingen  |

**Förvaltningskostnad**

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
| Vid engångsinsättning av 10 000 kr     | 252,84 | 140,21 | 203,47 |
| Vid ett löpande sparande av 100 kr/mån | 14,83  | 8,19   | 11,90  |

**Omsättning**

|   |  |  |       |
|---|--|--|-------|
| Omsättningshastighet ggr                      |  |  | 2,03  |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag |  |  | Ingen |

**Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden**

|                          |  |       |
|--------------------------|--|-------|
| Högsta hävstång %        |  | 59,21 |
| Lägsta hävstång %        |  | -     |
| Genomsnittlig hävstång % |  | 38,66 |

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

## Resultaträkning

| <i>Belopp i kr</i>                                  | <i>Not</i> | <i>2017-01-01-<br/>2017-12-31</i> | <i>2016-01-01-<br/>2016-12-31</i> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>                 |            |                                   |                                   |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper          |            | -17 202 031                       | 4 613 304                         |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument         |            | -15 054 140                       | -1 340 397                        |
| Utdelningar   |            | 4 668 692                         | 1 901 557                         |
| Valutakursvinster och-förluster netto               |            | -3 980                            | -                                 |
| Övriga intäkter                                     |            | 7                                 | 3                                 |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>           |            | <b>-27 591 452</b>                | <b>5 174 467</b>                  |
| <b>Kostnader</b>                                    |            |                                   |                                   |
| Förvaltningskostnader                               |            |                                   |                                   |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten |            | -6 995 219                        | -1 649 248                        |
| Räntekostnader                                      |            | -139 067                          | -2 343                            |
| Övriga kostnader                                    |            | -1 091 720                        | -271 339                          |
| <b>Summa kostnader</b>                              |            | <b>-8 226 006</b>                 | <b>-1 922 930</b>                 |
| <b>Årets resultat</b>                               |            | <b>-35 817 458</b>                | <b>3 251 537</b>                  |

## Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i>   | <i>Not</i> | <i>2017-12-31</i>  | <i>2016-12-31</i> |
|--|------------|--------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |            |                    |                   |
| Överlåtbara värdepapper  |            | 460 750 001        | 88 667 034        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1</b>   | <b>460 750 001</b> | <b>88 667 034</b> |
| <br>   |            |                    |                   |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |            | 38 709 684         | 9 359 176         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |            | 50                 | -                 |
| Övriga tillgångar  |            | 1 241 500          | -                 |
| <b>Summa tillgångar</b>  |            | <b>500 701 235</b> | <b>98 026 210</b> |
| <br>   |            |                    |                   |
| <b>Skulder</b>   |            |                    |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |            | 898 770            | 164 855           |
| Övriga skulder   |            | 5 200              | -                 |
| <b>Summa skulder</b>   |            | <b>903 970</b>     | <b>164 855</b>    |
| <br>   |            |                    |                   |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>1,2</b> | <b>499 797 265</b> | <b>97 861 355</b> |
| <br>   |            |                    |                   |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |            |                    |                   |
| <br>   |            |                    |                   |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument                |            | 28 120 315         | 7 333 943         |

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.



## Noter

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2017-12-31 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

| Bransch | Antal | Marknadsvärde | Andel % |
|---------|-------|---------------|---------|
|---------|-------|---------------|---------|

#### Överlåtbara värdepapper

##### Kategori 1

|                           |         |            |      |
|---------------------------|---------|------------|------|
| BILLERUD                  | 149 595 | 21 018 098 | 4,21 |
| BOLIDEN                   | 88 296  | 24 775 858 | 4,96 |
| HEXPOL B                  | 280 423 | 23 317 172 | 4,67 |
| HOLMEN B                  | 59 008  | 25 727 488 | 5,15 |
| SSAB SVENSKT STÅL A       | 588 424 | 26 420 238 | 5,29 |
| STORA ENSO R SEK, Finland | 189 327 | 24 517 846 | 4,91 |

##### Material

**145 776 700**

**29,17**

|                   |         |            |      |
|-------------------|---------|------------|------|
| ABB LTD, Schweiz  | 92 088  | 20 286 986 | 4,06 |
| ALFA LAVAL        | 69 699  | 13 507 666 | 2,70 |
| ASSA ABLOY B      | 76 752  | 13 078 541 | 2,62 |
| ATLAS COPCO A     | 39 884  | 14 126 913 | 2,83 |
| LOOMIS B          | 28 973  | 9 984 096  | 2,00 |
| NIBE INDUSTRIER B | 173 839 | 13 663 745 | 2,73 |
| SAAB B            | 47 702  | 19 033 098 | 3,81 |
| SANDVIK           | 95 864  | 13 775 657 | 2,76 |
| SECURITAS B       | 114 150 | 16 346 280 | 3,27 |
| SKANSKA B         | 68 297  | 11 610 490 | 2,32 |
| SKF B             | 75 988  | 13 845 014 | 2,77 |
| TRELLEBORG B      | 47 759  | 9 074 210  | 1,82 |
| VOLVO B           | 134 043 | 20 468 366 | 4,10 |

##### Industri

**188 801 062**

**37,78**

|                             |         |            |      |
|-----------------------------|---------|------------|------|
| Arjo AB - B SHARES          | 135 745 | 3 177 790  | 0,64 |
| ASTRAZENECA, Storbritannien | 84 361  | 47 959 228 | 9,60 |
| ATTENDO AB                  | 99 906  | 8 786 733  | 1,76 |
| ELEKTA B                    | 224 911 | 15 237 720 | 3,05 |
| GETINGE B                   | 135 745 | 16 153 655 | 3,23 |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM    | 159 031 | 17 859 181 | 3,57 |
| VITROLIFE                   | 27 284  | 16 997 932 | 3,40 |

##### Hälsovård

**126 172 239**

**25,24**

##### Summa Kategori 1

**460 750 001**

**92,19**

#### Summa Överlåtbara värdepapper

**460 750 001**

**92,19**

#### Övriga derivatinstrument

##### Kategori 2

|                  |         |      |      |
|------------------|---------|------|------|
| OMXS307 DEC 2017 | -955,00 | 0,00 | 0,00 |
|------------------|---------|------|------|

##### Index Futures

**0,00**

**0,00**

*HUS*

|                                       |                    |               |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Summa Kategori 2</b>               | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>   |
| <b>Summa Övriga derivatinstrument</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>   |
| <b>Summa värdepapper</b>              | <b>460 750 001</b> | <b>92,19</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>  | <b>39 047 264</b>  | <b>7,81</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                | <b>499 797 265</b> | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

|   | 2017-01-01-<br>2017-12-31 | 2016-01-01-<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | 97 861 355                | 50 404 586                |
| <b>Andelsklass A</b>                      |                           |                           |
| Andelsutgivning                           | 90 845 588                | 37 377 269                |
| Andelsinlösen                             | -37 443 896               | -952 367                  |
| Tillfört vid fusion                       | 330 650 299               | -                         |
| <b>Andelsklass B</b>                      |                           |                           |
| Andelsutgivning                           | 16 435 704                | 9 384 601                 |
| Andelsinlösen                             | -11 339 368               | -4 115 541                |
| <b>Andelsklass C</b>                      |                           |                           |
| Andelsutgivning                           | 50 904 059                | 2 531 290                 |
| Andelsinlösen                             | -3 426 790                | -20 020                   |
| Tillfört vid fusion                       | 1 127 772                 | -                         |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -35 817 458               | 3 251 537                 |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>499 797 265</b>        | <b>97 861 355</b>         |

## Underskrifter

Stockholm den 24/4-2018



Lars Melander  
Styrelseordförande



Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör



Viveka Andersson  
Styrelseledamot

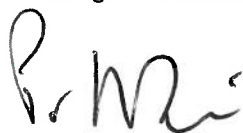


Bo Liljengren  
Styrelseledamot



Henrik Tell  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27/4 - 2018  
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Viking Fonder Sverige, org.nr 515602-7426

---

### Rapport om årsberättelse

#### *Uttalanden*

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Viking Fonder Sverige 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 Viking Fonder Sverige 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorernas ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget 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.

#### *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.

#### *Revisorernas 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 revisionsssed 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. Risken 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 mig (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 betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 27 april 2018  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Nilsson', is written over the printed name.

Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor