

Årsberättelse för

Lysa Röntor

515602-8754

Perioden

2017-01-01 - 2017-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2017-01-01 - 2017-12-31 avseende Lysa Räntor, 515602-8754. 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 Lysa Räntor utförs av Lysa AB i enlighet med uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Fondens utveckling

Fonden hade per 31/12 2017 ett marknadsvärde om ca 90,7 MSEK.

Fonden ger exponering mot räntemarknader i Sverige och övriga världen. Fonden söker en bred exponering, spridd över flera olika slag av räntebärande värdepapper, löptider, emittenter, länder och nivåer av kreditrisk. Lysa Räntor har per 31/12 investerat i sju ETF:er och fonder.

Vid utgången av 2017 hade fonden en NAV kurs om 101,42. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ca 89 miljoner kronor.

Personella samt organisatoriska förändringar

Det har inte skett några förändringar.

Väsentliga händelser under året

Det har inte skett några väsentliga händelser.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Det har inte skett några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Väsentliga risker förknippade med innehav

Den främsta risken som är förknippad med innehaven är marknadsrisk.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att handla i derivat. Detta har inte skett under 2017.

Avgifter

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde, och får för de två olika andelsklasserna högst uppgå till:

- Andelsklass A, allmän klass, 1 procent per år.
- Andelsklass B, institutionell klass, 0,9 procent per år av fondens värde. Minsta första investeringsbelopp i andelsklass B är 30 000 000 kr.

Den gällande fasta förvaltningsavgiften är:

- Andelsklass A, allmän klass, 0,19 procent per år.
- Andelsklass B, institutionell klass, 0,14 procent per år av fondens värde. Minsta första investeringsbelopp i andelsklass B är 30 000 000 kr.

MS

Avgifter i underliggande fonder får inte överstiga 1 % i årlig fast förvaltningsavgift.

Courtage hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt belastar fonden.

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

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2017-12-31	90 640 761	101,42	893 722,80	-	1,56	-
2016-12-31	805 560	99,89	8 064,73	-	-0,11 1)	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Avser perioden 2016-11-30 - 2016-12-31

Nyckeltal

2017-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2) *	-
Aktiv risk % 3) *	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

* Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

**Ej aktuellt, fonden startade 2016-11-30

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,19
Transaktionskostnader kr	17 040
Transaktionskostnader %	0,01
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,33
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,54
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	19,12
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	1,24

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.

MUS

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-11-30- 2016-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		496 326	-121
Utdelningar		85 299	-
Valutakursvinster och-förluster netto		-13 069	-664
Övriga intäkter		21 945	-
Summa intäkter och värdeförändring		590 501	-785
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-71 426	-128
Räntekostnader		-1 986	-
Övriga kostnader		-3 074	-
Summa kostnader		-76 486	-128
Årets resultat		514 015	-913

Handwritten signature

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		84 358 013	781 688
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	84 358 013	781 688
Bankmedel och övriga likvida medel		9 447 594	104 584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		478	-
Övriga tillgångar		35 197	-
Summa tillgångar		93 841 282	886 272
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12 896	128
Övriga skulder		3 187 625	80 584
Summa skulder		3 200 521	80 712
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	90 640 761	805 560
Poster inom linjen		Inga	Inga

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 %
Fondandelar			
Kategori 2			
DBX HY BOND EUR, Luxemburg, EUR	46 606,0000	8 325 675	9,19
XACT OBLIGATION	119 276,0000	12 099 357	13,35
Räntefond		20 425 033	22,53
Summa Kategori 2		20 425 033	22,53
AMF RÄNTEFOND LÅNG	98 873,7181	14 302 083	15,78
AMF RÄNTEFOND LÅNG		337 203	0,37
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE	118 285,6311	14 305 464	15,78
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE		225 324	0,25
VANGUARD GLOBAL INDEX, Irland, EUR	11 373,7200	11 480 008	12,67
VANGUARD GLOBAL INDEX, Irland, EUR		1 469 116	1,62
ÖHMAN OBLIGATION	96 247,4656	12 625 743	13,93
ÖHMAN OBLIGATION		392 419	0,43
ÖHMAN REALOBLIGATON	58 382,3717	8 414 651	9,28
ÖHMAN REALOBLIGATON		380 969	0,42
Räntefond		63 932 980	70,53
Summa Kategori 7		63 932 980	70,53
Summa Fondandelar		84 358 013	93,07
Summa värdepapper		84 358 013	93,07
Övriga tillgångar och skulder		6 282 748	6,93
Fondförmögenhet		90 640 761	100,00

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- 2017-12-31	2016-11-30- 2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	805 560	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	99 399 323	806 473
Andelsinlösen	-10 078 137	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	514 015	-913
Fondförmögenhet vid periodens slut	90 640 761	805 560

118

Underskrifter

Stockholm den 24/4-2018



Lars Melander
Styrelseordförande



Helena Uhander-Scharin
Verkställande direktör



Viveka Andersson
Styrelseledamot

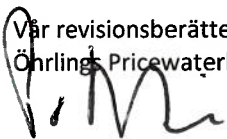


Bo Lijngren
Styrelseledamot



Henrik Tell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27/4 - 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor





Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Lysa Räntor, org.nr 515602-8754

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Lysa Räntor 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 Lysa Räntor 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 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 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.

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. 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 'Peter Nilsson', written over a faint horizontal line.

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor