



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Lysa Aktier, org.nr 515602-8747

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Lysa Aktier för år 2018.

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 Aktier finansiella ställning per den 31 december 2018 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 *Revisornns 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.

Revisornns 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 25 april 2019
Öhrings PricewaterhouseCoopers AB

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

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Lysa Aktier

515602-8747

Perioden

2018-01-01 - 2018-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2018-01-01 - 2018-12-31 avseende Lysa Aktier, 515602-8747. 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 Aktier utförs av Lysa AB i enlighet med uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

I februari 2018 introducerades Lysa Aktier B, en institutionell andelsklass med lägre avgift och med ett krav på 30 miljoner kronor som minsta insättning.

Fondförmögenheten ökade från 179,5 miljoner kronor vid årets början till 606,4 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av inflöden i fonden under perioden var 474,5 miljoner kronor.

Fonden avser att eftersträva hög riskspridning som ska åstadkommas genom placeringar i främst fonder och ETF:er som investerar brett, vilket betyder att investering sker globalt i olika marknader, branscher och geografiska områden. Lysa Aktier hade per den 31:a december 2018 investerat i tio ETF:er och Fonder.

Vid utgången av 2018 hade andelsklass A en NAV kurs om 106,89 och andelsklass B en NAV kurs om 107,01. Detta är ett resultat av en globalt stark marknad under perioden januari till september följt av en svagare period oktober till december.

Personella samt organisatoriska förändringar

I augusti 2018 anställdes Oscar Björklund som ställföreträdande förvaltare. Från och med december 2018 har han rollen som ordinarie förvaltare för fonden.

Väsentliga händelser under året

Under året har rabatter förhandlats med Vanguard för att reducera kostnader i fonden. Med rabatterna har kostnaderna i Lysa Aktier reducerats med 4 procent.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Det har inte skett några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Väsentliga risker förknippade med innehav

Lysa Aktier är en global aktiefond med viss övervikt mot den svenska marknaden. Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna utgör den enskilt största risken. Ett betydande kursfall på de globala aktiemarknaden kan leda till kraftigt försämrade avkastning. I och med att majoriteten av fondens tillgångar är placerade utanför Sverige och inga placeringar valutasäkras är fonden även utsatt för valutarisk.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att handla i derivat. Detta har inte skett under 2018.

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.

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

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

Hållbarhetsaspekter

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av 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.

	2018	2017
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	46	44
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	19 300 918	17 196 849
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	0	384 945
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	4 606 208	3 881 307
2) anställda i ledande strategiska befattningar	0	0
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	1 978 107	1 654 635
4) risktagare	0	0
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	0	0
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 584 315	5 535 942

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 utgått (f.g. år uppgick utdelningen till högst 11 466 kr).

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-12-31	606 356 683	-	5 671 512,83	-	-	-
2017-12-31	179 520 044	110,41	1 625 881,24	-	9,83	-
2016-12-31	1 339 052	100,53	13 319,41	-	0,53 1)	-

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

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2018-12-31	-	106,89	4 773 605,12	-	-3,19	-

Sedan 2018-02-05 Lysa Aktier ersattes av Lysa Aktier Andelsklass A

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2018-12-31	-	107,01	897 907,72	-	-2,13 2)	-

2) Avser perioden 2018-02-05 - 2018-12-31

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

	2018-12-31	2018-12-31
Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B
Totalrisk % 1)	10,94	***
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,11	***
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	3,25 **	***

* Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

**Andelsklassen startade 2016-11-30

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,19	0,14
----------------------------	------	------

Lysa Aktier
515602-8747

4

Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	141 266	14 644
Transaktionskostnader %	0,03	0,03
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,35	0,30
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	19,97	***
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	1,25	***

***Ej aktuellt, andelsklassen startade 2018-02-05

Omsättning

2018

Omsättningshastighet ggr	0,15
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

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>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-56 325 092	3 755 504
Utdelningar		9 346 848	1 712 260
Valutakursvinster och-förluster netto		339 449	-65 692
Övriga intäkter		-	14 010
Summa intäkter och värdeförändring		-46 638 795	5 416 082
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-813 257	-134 711
Räntekostnader		-20 632	-3 250
Övriga kostnader		-195 111	-20 353
Summa kostnader		-1 029 000	-158 314
Årets resultat		-47 667 795	5 257 768

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		593 012 994	172 704 007
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	593 012 994	172 704 007
Bankmedel och övriga likvida medel		12 971 908	11 913 023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 803 835	433 179
Övriga tillgångar		58 705	63 101
Summa tillgångar		607 847 442	185 113 310
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		94 825	26 578
Övriga skulder		1 395 934	5 566 688
Summa skulder		1 490 759	5 593 266
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	606 356 683	179 520 044
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), 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 2018-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Fondandelar

Kategori 2

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA PACIFIC EX JAPAN, Irland, EUR	88 836	18 066 072	2,98
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF, Irland, EUR	332 950	90 364 716	14,90
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET UCITS ETF, Irland, EUR	155 387	72 847 007	12,01
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF, Irland, EUR	121 954	29 348 206	4,84
VANGUARD FTSE NORTH AMERICA UCITS ETF, Irland, EUR	181 856	99 529 898	16,41
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, Irland, EUR	241 237	101 819 219	16,79
VANGUARD SMALL CAP INDEX, Irland, EUR	32 300	59 907 442	9,88
XACT OMXS30	70 655	11 984 501	1,98
XACT OMXSB UTD	231 669	90 988 000	15,01
XACT SMÅBOLAG	130 370	18 157 934	2,99

Indexfond

Summa Kategori 2

Summa Fondandelar

Summa värdepapper

Övriga tillgångar och skulder

Fondförmögenhet

593 012 994 **97,80**

593 012 994 **97,80**

593 012 994 **97,80**

593 012 994 **97,80**

13 343 689 **2,20**

606 356 683 **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

	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	179 520 044	1 339 052
Andelsklass A		
Andelsutgivning	617 210 260	181 939 890
Andelsinlösen	-245 893 739	-9 016 666
Andelsklass B		
Andelsutgivning	103 289 607	-
Andelsinlösen	-101 694	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-47 667 795	5 257 768
Fondförmögenhet vid periodens slut	606 356 683	179 520 044

Underskrifter

Stockholm den 24/4 - 2019



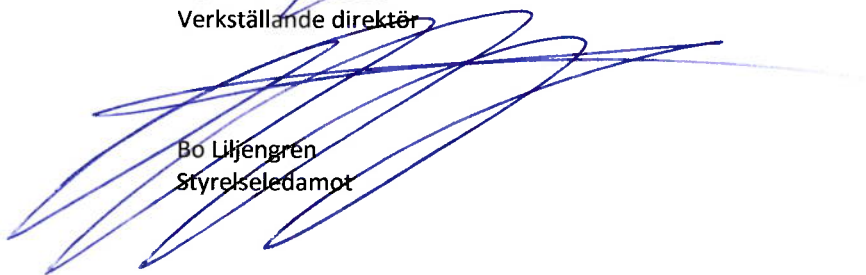
Lars Melander
Styrelseordförande



Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör



Frida Korneliusson
Styrelseledamot



Bo Liljengren
Styrelseledamot



Therece Selin
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25/4 - 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor