



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 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 Räntor 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 *Revisorns 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.

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 15 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Lysa Röntor

515602-8754

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 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.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

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

Fondförmögenheten ökade från 90,6 miljoner kronor vid årets början till 504,1 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av inflöden i fonden under perioden var 414,4 miljoner kronor.

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 hade per den 31:a december 2018 investerat i sju ETF:er och Fonder.

Vid utgången av 2018 hade andelsklass A en NAV kurs om 102,13 och andelsklass B en NAV kurs om 102,16.

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 samt Öhman för att reducera kostnader i fonden. Med rabatterna har kostnaderna i Lysa Räntor reducerats med 20,38 procent.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Det har inte skett några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Väsentliga risker förknippade med innehav

Lysa Räntor är en räntefond med största fokus på den svenska räntemarknaden. Den enskilt största risken utgörs av marknadsrisk, vilket innebär att stigande räntenivåer riskerar att påverka fondens avkastning negativt. Utöver marknadsrisk utgörs fondens risker även till viss del av kreditrisk, då vissa av fondens underliggande innehav placerar i obligationer utgivna av företag, samt valutarisk, då delar av fondens placeringar sker i utländsk valuta.

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	504 105 787	-	4 935 450,67	-	-	-
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

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2018-12-31	-	102,13	3 880 932,10	-	0,70	-

Sedan 2018-02-05 Lysa Räntor ersattes av Lysa Räntor Andelsklass B

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2018-12-31	-	102,16	1 054 518,58	-	1,14 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)	2,06	***
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	1,12	***
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	1,02**	***

* Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

**Andelsklassen startade 2016-11-30

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,19	0,14
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	44 497	13 183
Transaktionskostnader %	0,01	0,01
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,33	0,28
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	19,20	***
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	1,23	***

***Ej aktuellt, andelsklassen startade 2018-06-13

Omsättning

2018

Omsättningshastighet ggr	0,13
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		-1 510 784	496 326
Utdelningar		1 089 994	85 299
Valutakursvinster och-förluster netto		98 363	-13 069
Övriga intäkter		95 616	21 945
Summa intäkter och värdeförändring		-226 811	590 501
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-601 036	-71 426
Räntekostnader		-4 702	-1 986
Övriga kostnader		-86 659	-3 074
Summa kostnader		-692 397	-76 486
Årets resultat		-919 208	514 015

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		493 786 815	84 358 013
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	493 786 815	84 358 013
Bankmedel och övriga likvida medel		10 457 090	9 447 594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	478
Övriga tillgångar		842 881	35 197
Summa tillgångar		505 086 786	93 841 282
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		75 684	12 896
Övriga skulder		905 315	3 187 625
Summa skulder		980 999	3 200 521
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	504 105 787	90 640 761
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	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 2			
DBX HY BOND EUR, Luxemburg, EUR	289 391	48 957 952	9,71
XACT OBLIGATION	797 916	81 730 536	16,21
Räntefond		130 688 488	25,92
Summa Kategori 2		130 688 488	25,92
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND LÅNG	579 201,44	84 742 962	16,81
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE	697 254,51	84 723 395	16,81
VANGUARD GLOBAL INDEX, Irland, EUR	72 077,03	74 137 276	14,71
ÖHMAN OBLIGATION	528 063,64	69 762 487	13,84
ÖHMAN REALRANTEFOND	404 245,14	49 204 718	9,76
ÖHMAN REALRANTEFOND*		527 487	0,10
Räntefond		363 098 327	72,03
Summa Kategori 7		363 098 327	72,03
Summa Fondandelar		493 786 815	97,95
Summa värdepapper		493 786 815	97,95
Övriga tillgångar och skulder		10 318 972	2,05
Fondförmögenhet		504 105 787	100,00

* *Upplupen affär*

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	90 640 761	805 560
Andelsklass A		
Andelsutgivning	521 212 434	99 399 323
Andelsinlösen	-214 544 136	-10 078 137
Andelsklass B		
Andelsutgivning	107 718 722	-
Andelsinlösen	-2 786	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-919 208	514 015
Fondförmögenhet vid periodens slut	504 105 787	90 640 761

Underskrifter

Stockholm den 24/4 - 2019



Lars Melander
Styrelseordförande



Helena Uhander-Scharin
Verkställande direktör



Frida Korneliusson
Styrelseledamot



Bo Liljengren
Styrelseledamot



Therece Selin
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25/4 - 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor