

Globalfond

Swedbank Robur Globalfond

ISIN: SE0000539439

Placeringsinriktning

Globalfond är en aktiefond som placerar globalt i aktier i bolag inom olika branscher. Högst 30 % av fondens tillgångar får vara placerade i Sverige. Fonden får använda sig av derivatinstrument i strävan att öka fondens avkastning. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Fonden lämnar normalt ingen utdelning, utan vinster återinvesteras i fonden.

Fondens utveckling

Under 2016 steg fonden med 7,0 %. Jämförelseindex steg med 15,9 % under samma period. Börsutvecklingen och i förlängningen fondens resultat påverkades kraftigt av politiska händelser under 2016. Härtill kom en stark återhämtning i råvarupriserna, inklusive olja, vilket fick aktiekurserna i flera energibolag att stiga med drygt 50 %. Utvecklingen missgynnade fonden som inte ägde aktier i några olje- eller traditionella råvarubolag. Efter Storbritanniens folkomröstningsbeslut i juni att lämna EU föll brittiska aktier kraftigt. Fonden förlorade på innehav som Persimmon och Next men även på aktier som bara är noterade i London. I november hade Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet genomgripande effekter på aktiemarknaderna. Efter att först ha fallit med nästan 8 %, steg världens börser kraftigt, bl.a. till följd av Trumps vallöften om att stimulera ekonomin genom att rusta upp vägar och övrig infrastruktur. Bolagen i dessa sektorer är av starkt cyklisk, d.v.s. konjunkturkänslig, karaktär och faller i huvudsak utanför fondens investeringskriterier om att "stå på egna ben". Allt var dock inte negativt 2016, utan fonden hade även positivt bidragande innehav. Hit hörde United Health, Priceline och Microsoft, som samtliga funnits i fonden under en längre tid och som fortsatte att utvecklas väl. Under året nyinvesterade fonden i 13 bolag och sålde ut samtliga aktier i 20 bolag.

Marknadens utveckling

2016 blev ett mycket slagigt år för världens börser. Fram till folkomröstningen i Storbritannien stod världens börser på minus och efter folkomröstningen föll aktier ännu mer. Börserna återhämtade sig dock successivt och steg ytterligare efter att Donald Trump vann presidentvalet i USA. Sammantaget slutade amerikanska aktier året på plus och även europeiska aktier slutade upp, men inte lika mycket. Vinnarsektorerna globalt på årsbasis var Energi och Råvaror; förlorarna var Hälsovård och Konsumtion dagligvaror. Centralbankerna agerade huvudsakligen fortsatt försiktigt. De långa räntorna föll kraftigt under det första halvåret men steg senare på förväntningar om tillväxt och inflation. Den svenska kronan försvagades mot både euron och dollarn.

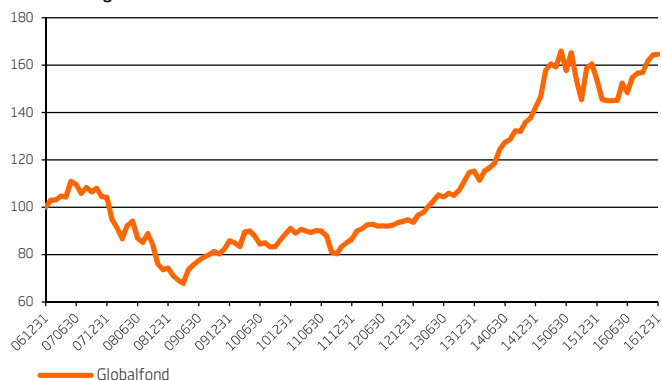
Övrigt

Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2016-04-01 lämnade Christer Engel fondens förvaltning. 2017-01-10 ändrades fondbestämmelserna (se swedbankrobur.se). 2017-01-16 tillträdde Johan Strand som medförvaltare.

Förvaltare: Niklas Larsson
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Aktiefonder
Startdatum: 1984-11-21
Jämförelseindex: MSCI World Net



Kursutveckling



Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
United Health Group	165 308	4,9
Priceline Group	139 845	4,1
Mastercard	125 690	3,7
AXA	122 956	3,6
IMCD	120 660	3,5

Risk- och avkastningsmätt	161231
Standardavvikelse fond, %	14,2
Standardavvikelse jmf-index, %	14,0
Active share, %	89,6
Tracking error, %	3,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,8

Value at Risk, VaR	161231
VaR per balansdagen	1,09
Högsta	1,15
Lägsta	0,97
Genomsnittlig	1,05

Extern jämförelse	161231
Morningstar fondkategori	Mstar Global, mix bolag
Morningstar fondbetyg	4 av 5

Kostnader	161231
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet*	1,25
Analyskostnader, tkr*	1 101
Transaktionskostnader, tkr*	2 273
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper*	0,09
Årlig avgift, %	1,29
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 10 000 kr*	125
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100/mån*	8,57

Omsättning	161231
Omsättningshastighet vid derivathandel, ggr/år	0,6

Derivatinstrument	161231
Högsta derivatbruttoexponering, %	3,0
Lägsta derivatbruttoexponering, %	0,0
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	0,0

Köp och försäljning av finansiella instrument	161231
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	2,2

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	3 401 412	3 521 866	3 521 846	3 214 836	2 174 637	1 924 734	2 294 465	2 395 141	2 112 681	3 456 075
Andelsvärde, kr	73,17	68,36	63,11	51,26	41,60	38,95	41,05	38,67	33,90	49,73
Antal utestående andelar, tusental	46 487	51 517	55 806	62 722	52 272	49 410	55 899	61 937	62 328	69 501
Utdelning, kr per andel	-	-	-	-	0,60	-	-	0,48	1,37	0,87
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	7,0	8,3	23,1	23,2	8,3	-5,1	6,2	15,6	-28,7	4,2
Jmf-index (inkl utd), %	15,9	6,8	27,9	25,1	9,9	-3,7	5,2	17,4	-27,5	3,0

Innehav per 2016-12-31

Finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Finans				
Aurelius Equity Opportunities (DE)	17 054	0,5	17 054	0,5
AXA (FR)	122 956	3,6	122 956	3,6
Blackstone (US)	40 301	1,2	40 301	1,2
ING Groep (NL)	80 710	2,4	80 710	2,4
NN Group (NL)	77 123	2,3	77 123	2,3
Wells Fargo (US)	82 106	2,4	82 106	2,4
420 251	12,4	420 251	12,4	

Hälsövård	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Celgene (US)	78 866	2,3	78 866	2,3
Gilead Sciences (US)	32 527	1,0	32 527	1,0
Johnson & Johnson (US)	120 363	3,5	120 363	3,5
Shire (IE)	96 221	2,8	96 221	2,8
United Health Group (US)	165 308	4,9	165 308	4,9
493 286	14,5	493 286	14,5	

Industri	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Bba Group (GB)	116 298	3,4	116 298	3,4
Carlisle Cos (US)	40 078	1,2	40 078	1,2
IHS Markit (GB)	68 843	2,0	68 843	2,0
IMCD (NL)	120 660	3,5	120 660	3,5
IWG (GB)	97 065	2,9	97 065	2,9
Stericycle (US)	35 694	1,0	35 694	1,0
Vestas Wind Systems (DK)	83 993	2,5	83 993	2,5
562 631	16,5	562 631	16,5	

Informationsteknologi	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Alphabet (US)	87 829	2,6	87 829	2,6
Amadeus IT (ES)	98 036	2,9	98 036	2,9
Apple (US)	73 652	2,2	73 652	2,2
Cognizant Technology Solutions (US)	77 064	2,3	77 064	2,3
GoDaddy (US)	71 439	2,1	71 439	2,1
Jack Henry & Associates (US)	20 163	0,6	20 163	0,6
Mastercard (US)	125 690	3,7	125 690	3,7
Microsoft (US)	115 726	3,4	115 726	3,4
Oracle (US)	69 909	2,1	69 909	2,1
SS&C Technologies Holdings (US)	77 946	2,3	77 946	2,3
Visa (US)	83 672	2,5	83 672	2,5
901 127	26,5	901 127	26,5	

Konsumtion, dagligvaror	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Henkel Pief (DE)	62 939	1,9	62 939	1,9
Japan Tobacco (JP)	59 881	1,8	59 881	1,8
Prestige Brands (US)	94 662	2,8	94 662	2,8
Spectrum Brands Holdings (US)	80 571	2,4	80 571	2,4
298 053	8,8	298 053	8,8	

Konsumtion, sällanköpsvaror	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Cable One (US)	96 019	2,8	96 019	2,8
Persimmon (GB)	59 809	1,8	59 809	1,8
Priceline Group (US)	139 845	4,1	139 845	4,1
Walt Disney (US)	58 773	1,7	58 773	1,7
354 446	10,4	354 446	10,4	

Real Estate Development	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Howard Hughes (US)	16 585	0,5	16 585	0,5
16 585	0,5	16 585	0,5	

Råvaror	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Croda (GB)	46 639	1,4	46 639	1,4
Ecobab (US)	87 747	2,6	87 748	2,6
GCP Applied Technologies (US)	17 497	0,5	17 497	0,5
Givaudan (CH)	32 474	1,0	32 474	1,0
184 358	5,4	184 358	5,4	

Samhällsnyttiga varor & tjänster	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
Red Electrica (ES)	80 692	2,4	80 692	2,4
80 692	2,4	80 692	2,4	

Telekommunikationservice	Marknadsvärde, tkr	% av fond	Exponering, tkr	% av fond
KDDI (JP)	60 529	1,8	60 529	1,8
60 529	1,8	60 529	1,8	

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, tkr	% av fond
3 371 958	99,1	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde, tkr	% av fond
0	0,0	
Summa finansiella instrument	Marknadsvärde, tkr	% av fond
3 371 958	99,1	

Netto övriga tillgångar och skulder	Marknadsvärde, tkr	% av fond
29 454	0,9	
Fondförmögenhet	Marknadsvärde, tkr	% av fond
3 401 412	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	99,1
¹ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
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

Tillgångar, tkr	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	3 371 958	3 458 473
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	14
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 371 958	3 458 487
Bankmedel och övriga likvida medel	27 533	60 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0

Tillgångar, tkr	161231	151231
Övriga tillgångar	6 181	27 067
Summa tillgångar	3 405 671	3 546 135

Skulder, tkr	161231	151231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	287	375
Övriga skulder	3 972	23 894
Summa skulder	4 259	24 269
Fondförmögenhet	3 401 412	3 521 866

Poster inom linjen, tkr	161231	151231
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	140

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tkr	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	41 648	109 253
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-1	144
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-105
Räntelåntäkter	103	50
Utdelningar	59 849	74 484
Valutakursvinster och -förluster netto	177 615	169 908
Övriga finansiella intäkter	120	33
Övriga intäkter	601	715
Summa intäkter och värdeförändring	279 933	354 481

Kostnader, tkr	161231	151231
Förvaltningskostnader	42 190	47 037
Räntekostnader	223	-112
Övriga finansiella kostnader	9 340	114
Övriga kostnader	3 390	2 558
Summa kostnader	55 143	49 596
Årets resultat	224 790	304 885

Förändring av fondförmögenhet, tkr	161231
Fondförmögenhet vid årets början	3 521 866
Årets utövning	238 061
Andelslösens	-583 305
Årets resultat enligt resultaträkning	224 790
Fondförmögenhet vid årets slut	3 401 412

Tilläggsupplysningar om totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:
Fonden har under året handlat totalavkastningsswappar med den bilaterala motparten Citigroup i England. Per 20161231 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter.

Uppgifter om avkastning totalavkastningsswappar	Belopp, tkr	% av total avkastning
Nettoavkastning Fond	97	100,0
Nettoavkastning Fondbolag	0	0,0
Nettoavkastning Tredje part	0	0,0

Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringssmiktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Jämförelseindexens avkastning inkluderar utdelningar med hänsyn tagen till skatteeffekten (nettoutdelning).

Riskbedömningsmetod

För att beräkna marknadsrisken i fonden använder fondbolaget en relativ Value-at-Risk-modell.

VaR-modellen

Beräkningen av Value-at-Risk (VaR) syftar till att visa hur mycket den aktuella fonden under normala marknadsförhållanden maximalt kan förväntas förlora över 1 dag och med 99 procents säkerhet. Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken att fondens avkastning kan komma att avvika från jämförelseindex avkastning.

Fondens risker

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Spridningen av placeringarna till olika länder och regioner, de flesta inom utvecklade och mogna marknader, minskar risken i fonden. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorerna är:
• Valutarisk. Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.

Källskatt

Sedan en lagändring avseende beskattning av svenska fonder den 1 januari 2012 har det rätt visst osäkerhet om vilken skatt som ska betalas på utdelningar från utländska aktier. Högsta förvaltningsdomstolen biföll den 15 april 2016 Swedbank Robur Fonders AB:s yrkande om att Skatteverket ska utfärda hemvistintyg, vilket innebär att fonderna har rätt till en lägre skattesats på utdelningar från utländska aktier. Fonderna har redovisat och erlagt skatt i enlighet härmed. Skatteverket har dock i ett ställningstagande sommaren 2016 uppgett att det trots domen inte kan utfärdas hemvistintyg i de fall det av förarbetstalanden framgår att ett visst skatteavtal inte ska tillämpas på personer/företag som endast är formellt skattskyldiga. Följden av detta är att Skatteverket inte utfärdar hemvistintyg för svenska fonder. Swedbank Robur Fonder AB:s uppfattning är att fonderna är berättigade till att få den lägre skattesatsen. För att nå slutlig klarhet i frågan har Swedbank Robur Fonder AB beslutat sig för att överklaga Skatteverkets beslut. Detta kommer att ske i början av 2017. Frågan är särskilt betydande avseende utdelning från amerikanska aktier eftersom vissa fonder har stora innehav av dessa aktier och frågan rör om utdelningen på aktierna skall beskattas med 30 eller 15 procent.

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 säkras 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 ersättningsprogrammet 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 rörlig 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 anställas 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 lever bolagets värderingar (öppen, enkel och ömtänksam).

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 ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskad resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöningar och riskexponering i fonder.

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår, bland annat respektive fondens riskmandat. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. Förvaltningsresultatet beaktas i utvärderingen på 1 till 3 år.

Information om ersättning 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 förvaltningsinstitut, 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/sålj kurs) om sådan inte finns används balansdagens köpkurs sedan sålurs. Om sådant värde saknas värderas innehaven till föregående bankdags betalkurs. Likvida räntebärande finansiella instrument värderas till balansdagens mittkurs (genomsnitt av köp/såljurs), stängning, köpkurs. Om sådant värde inte skulle finnas används föregående bankdags mittkurs.

Onoterat

För onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde enligt följande:
- marknadpris från en aktiv marknad,
- om sådant marknadpris 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 marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadpris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Swedbank Robur Globalfond.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen för Swedbank Robur Globalfond 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 Swedbank Robur Globalfonds 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 revisionsed 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 revisionsed 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