

Passiv Stiftelsefond Skåne
Årsberättelse
2019



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Balansräkning	7
Resultaträkning	7
Förklaringar och noter till resultat- och balansräkning	8
Innehav och positioner i finansiella instrument	8
Redovisningsprinciper	9
Värderingsprinciper	9
Allmän information	10



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Förvaltningsberättelse

Passiv Stiftelsefond Skåne är en värdepappersfond (ucits) med förankring i ett antal skånska stiftelser som utgör fondens andelsägare.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som placerar sina medel i andra värdepappersfonder. Placeringsurvalet är på indexföljande fonder för aktier och räntebärande värdepapper. Normalfördelningen består av 60 procent aktieindexfonder och 40 procent ränteindexfonder. Aktieportföljen är jämnt fördelad mellan svenska och globala aktiefonder. Ränteportföljen består av fonder med inriktning mot såväl nominella obligationer, penningmarknadsinstrument som företagsobligationer. Re-balansering av fondens innehav sker normalt två gånger per år.

Verksamheten och fondens värdeutveckling

2019 var ett händelserikt börsår som präglades av geopolitisk turbulens, långdragna Brexit-förhandlingar, pågående handelskrig mellan USA och Kina samt vikande konjunktursignaler men som paradoxalt också präglades av en fantastisk kursuppgång. När amerikanska centralbanken vid förra årsskiftet skiftade räntepolitik och annonserade kommande räntesänkningar utbröt ett rally på världens börser och världsindex (MSCI World) steg fyra månader i rad. När sedan recessionsoron, som infann sig vid inledningen på året, minskade under andra kvartalet fick världens marknader ytterligare bränsle och steg på bred front. Under årets sista kvartal kunde marknaderna glädjas åt att USA och Kina nådde en delöverenskommelse gällande ett framtida handelsavtal. Även utfallet i samband med resultatet i det brittiska parlamentsvalet eldade på den redan heta börserna.

Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen¹ under året med hela 35 procent vilket gör börsåret 2019 till decenniets bästa. Internationellt steg börserna med 27,5 procent enligt MSCI.²

En global oro över en vikande konjunktur resulterade i att de svenska marknadsräntorna sjönk under årets inledande sex månader. Men under årets andra halva kom allt fler tecken som indikerade en konjunkturstabilisering vilket, i kombination med signaler från Riksbanken om en stigande reporänta, resulterade i att de svenska marknadsräntorna steg under årets sista kvartal. Den svenska reporäntan har under året höjts två gånger och har för första gången på flera år lämnat negativt territorium.

Den starka marknadsutvecklingen bidrog till att fondens värde under året ökade från 2 280 msek till 2 696 msek och årsavkastningen uppgick till 20,4 procent. Årets avkastning ligger med andra ord över det reala avkastningsmålet på 2,5 procent.

Utdelning skedde med drygt 44,4 msek till andelsägarna i fondens utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt återinvesterar sin andel av fondens avkastning.

I februari 2019 tillträdde Malin Houlès som ny verkställande direktör för fondbolaget. Bengt Wahlstedt utsågs samtidigt till styrelseledamot och vice verkställande direktör. I övrigt har det inte under 2019 skett några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden.

Efter räkenskapsårets utgång har coronaviruset spridits till stora delar av världen. Skyddsåtgärderna mot pandemin covid-19, främst bestående i restriktioner mot folks rörelsefrihet och samfärdsel i olika länder världen över, har orsakat enorma avbrott i handel och transporter med vittgående spridning till alla delar av ekonomin. Massfriställning av arbetskraft och produktionsnedgång med tvåsiffriga procenttal befaras. Osäkerheten är monumental om både epidemins förlopp, statsmakternas ekonomiska stöd och hur samhällenas återhämtning blir när krisen väl är över.

Reaktionen i de finansiella marknaderna inleddes i mitten av februari. Såväl aktiebörserna som marknaderna för företagsobligationer har reagerat med kursfall som i styrka och intensitet överträffat tidigare nedgångsperioder i modern tid. Hopp om ljusning och nya farhågor har avlöst varandra som en spegelbild av osäkerheten om epidemin och den reala ekonomin. Det har yttrat sig i våldsamma kurssvängningar på aktier och företagsobligationer.

Fonden har tack vare sin balanserade portfölj med en fördelning av indexföljande fonder för aktier och för räntebärande papper, klarat nedgången bättre än marknaden i stort under första kvartalet.

Det har i övrigt inte skett några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse efter räkenskapsårets utgång.

¹ SIX Return Index.

² Genomsnittlig procentuell kursförändring i lokala valutor efter återläggning av utdelningar.

Uppdragsavtal

Wahlstedt & Partners AB har uppdragit åt Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå med advokat Per Holmgren som funktionsansvarig, att utföra uppdraget som regelfterlevnadsansvarig.

Bolaget har uppdragit åt auktoriserad revisor Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB att utföra uppdraget som internrevisor.

Fondens risker

Hur stor risken är i en fond beror på fördelningen mellan de olika tillgångsslagen. Ju större andel aktiefonder desto högre risk. Spridningen till olika fondförvaltare och mellan aktiefonder och räntefonder bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden. På balansdagen hade fonden en fördelning mellan tillgångsslagen på 63,04 procent i aktiefonder och 36,86 procent i räntefonder. Följande risker kan också påverka fondens värde:

Kreditrisk: fonden investerar indirekt i obligationer eller andra räntebärande instrument genom investeringar i räntefonder. Om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. Eftersom fonden placerar i räntefonder är kreditrisken låg.

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris. Likviditetsrisken begränsas av att fondens placeringar görs i tillgångar med god likviditet.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

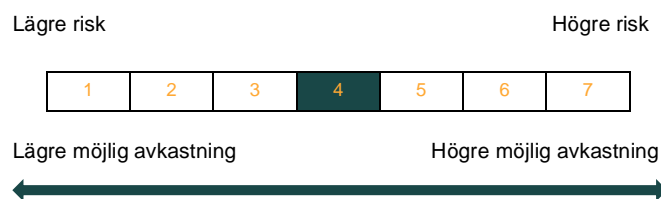
Valutarisk: i fonden kan det finnas en valutaexponering mot de underliggande fondernas placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor.

Fonden har inte möjlighet att placera i derivat.

Riskbedömningsmetod

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en värdepappersfond. Risknivån definieras som standardavvikelsen i fondens avkastning, d.v.s. genomsnittet av variationerna i avkastningen under de senaste fem åren. Inplaceringen på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändras med tiden. Om nämnda

statistik saknas kan annan representativ data användas.



Passiv Stiftelsefond Skånes riskläge är 4 på indikatorn vilket motsvarar en standardavvikelse på mellan 5-10 procent.

Förvaltaren eftersträvar således att fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 60-månadersperiod, ska ligga mellan 5 - 10 procent. Den eftersträvalda risknivån ska inte tas för en utfästelse av förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Derivat och värdepapperslån

Förvaltaren har ej möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden.

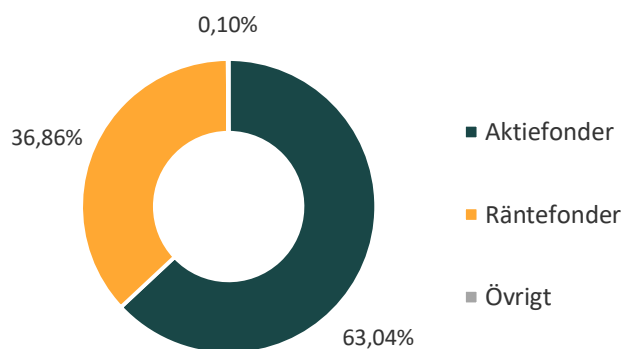
Omsättningshastighet

Fondens omsättningshastighet har under 2019 varit 4,56 procent.

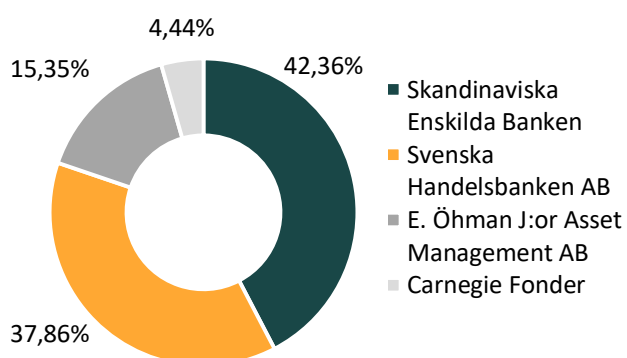
Förändring av fondförmögenheten

Belopp i kkr	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Fondförmögenheten vid periodens början	2 280 045	2 366 320
Andelsutgivning	0	5 000
Andelsinlösen	0	0
Resultat enligt resultaträkning	460 509	-19 682
Lämnad utdelning	-44 443	-71 594
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 696 111	2 280 045
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	163,26	138,70
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	192,64	159,99

Tillgångsslag



Sammanlagd exponering mot emittent



Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Det bedrivs inte något aktivt hållbarhetsarbete i fonden. Däremot beaktas hållbarhetsaspekter i förvaltningen till den grad att förvaltaren i möjligaste mån väljer att placera fondens medel i etiska och hållbara fondandelar.

Utveckling

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Fondförmögenhet kkr	2 696 111	2 280 045	2 366 320	2 255 168	2 117 858	2 032 598	1 825 796	1 630 461	1 512 211	1 644 129
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd										
Antal andelar	2 852 144	2 852 144	2 822 339	2 807 895	2 763 734					
Andelsvärde, kr	192,64	159,99	161,38	150,42	139,85					
Handelskurs, kr	192,61	159,69	161,83	150,54	139,97					
Passiv Stiftelsefond Skåne utd										
Antal andelar	13 148 800	13 148 800	13 148 800	13 148 556	12 938 621	15 322 967	15 322 967	15 322 967	15 322 967	15 322 967
Andelsvärde, kr	163,26	138,70	145,33	139,39	132,93	132,53	119,15	106,41	98,69	107,30
Handelskurs, kr	163,24	138,44	145,74	139,50	133,05	132,91	118,90	106,36	98,48	107,35
Utdelning kr/andel	3,38	5,44	4,05	3,22	3,31	3,32	3,32	3,32	3,30	3,07
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond	20,41%	-1,32%	7,50%	7,55%	2,47%	14,89%	15,23%	11,50%	-5,28%	13,73%
Jmf index i %*	20,01%	-1,41%	6,71%	8,14%	7,02%	15,06%	13,08%	12,02%	-3,12%	11,94%
Aktiv risk										
Passiv Stiftelsefond Skåne utd	2,68%	2,46%	1,87%	2,22%	2,06%	1,97%	1,70%	2,60%	3,61%	3,42%
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd	2,68%	2,46%	1,86%	2,22%						

* Jämförelseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägts enligt normalportföljen. Normalportföljen under året: SIX Sweden Sustainability GI 15%, SIX Sweden SRI GI 15%, MSCI World NR (SEK) 15%, MSCI ACWI ESG Leaders NR (SEK) 15%, OMRX Bond All 16%, OMRX T-Bill 14%, NOMX Credit SEK Rated 10%.

För beräkning av aktiv risk har jämförelseindex bestående av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägts enligt normalportföljen använts. Fondens historiska aktivitetsgrad kan förklaras av att indexet är baserat på fondens normalportfölj, inte fondens faktiska portfölj då portföljförvaltaren historiskt rebalanserar portföljen ett par gånger per år.

Utdelning

Belopp i kr	
Total utdelning	44 442 945
Utdelning per andel	3,38

Riskmått

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Totalrisk, 24 månader		
Passiv Stiftelsefond Skåne utd	8,93%	7,39%
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd	8,93%	7,39%
Relevant jämförelseindex*	8,03%	6,60%
Aktiv risk		
Passiv Stiftelsefond Skåne utd	2,68%	2,46%
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd	2,68%	2,46%

* Jämförelseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägt enligt normalportföljen. SIX Sweden Sustainability GI 15%, SIX Sweden SRI GI 15%, MSCI World NR (SEK) 15%, MSCI ACWI ESG Leaders NR (SEK) 15%, OMRX Bond All 16%, OMRX T-Bill 14%, NOMX Credit SEK Rated 10%.

Avkastningsmått

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Avkastning sedan årsskiftet		
Passiv Stiftelsefond Skåne utd	20,41%	-1,14%
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd	20,41%	-1,14%
Relevant jämförelseindex*	20,01%	-1,50%
Genomsnittlig årsavkastning för de senaste två åren		
Passiv Stiftelsefond Skåne utd	9,10%	3,09%
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd	9,10%	3,09%
Genomsnittlig årsavkastning för de senaste fem åren		
Passiv Stiftelsefond Skåne utd	7,12%	6,07%
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd**	7,12%	

* Jämförelseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägts enligt normalportföljen. SIX Sweden Sustainability GI 15%, SIX Sweden SRI GI 15%, MSCI World NR (SEK) 15%, MSCI ACWI ESG Leaders NR (SEK) 15%, OMRX Bond All 16%, OMRX T-Bill 14%, NOMX Credit SEK Rated 10%.

** Historik för 5 år saknas för att beräkna avkastningsmättet per 2018, då klassen startades 2015.

Kostnadsmått

	2019-01-01
	2019-12-31
Transaktionskostnader (kr)	-9 200
Transaktionskostnader i %*	0,00%
Förvaltningsavgift (kr)*	-639 649
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet, utd	0,03%
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet, icke utd	0,03%
Årlig avgift i % av total genomsnittlig fondförmögenhet, utd	0,17%
Årlig avgift i % av total genomsnittlig fondförmögenhet, icke utd	0,17%
Förvaltningskostnad (i kr) vid engångsinsättning 10 000 kr vid årets början	2,86
Förvaltningskostnad (i kr) vid löpande sparande 100 kr per månad	0,20

* Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 0,20% per år av fondförmögenheten. Fondandelsägare uppmärksammas på att de fonder som fonden placerar i för egen del eventuellt uttar ersättning för förvaltning, administration, redovisning etc. Denna avgift får högst uppgå till 5%.

Ersättningar till personal

Belopp i kkr	Antal anställda	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Anställda i ledande strategiska befattningar*	2	1 929	1 588
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner**,**	3	2 184	2 192
Personal som är involverad i fondens verksamhet*	7	3 735	3 462
All personal	10	5 003	4 819

* Angiven personal har även funktionsansvar för andra fonder utöver Passiv Stiftelsefond Skåne som bolaget förvaltar eller är extern oberoende kontrollfunktion för, samt arbetar med de övriga tjänster bolaget erbjuder såsom riskkontroll och portföljanalys.

** Funktionerna för regelefterlevnad och internrevision är delegerade till extern part.

Enligt fastställd ersättningspolicy finns inga incitamentsprogram för de anställda som baseras på fondens utveckling.

Balansräkning

Belopp i kkr			
	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Fondandelar	1	2 693 482	2 278 220
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 693 482	2 278 220
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		2 693 482	2 278 220
Bankmedel och övriga likvida medel	1	1 166	759
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1 919	1 457
Summa tillgångar		2 696 568	2 280 436
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-457	-391
Summa skulder		-457	-391
FONDFÖRMÖGENHET		2 696 111	2 280 045
Poster inom linjen		0	0

Resultaträkning

Belopp kkr			
	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på fondandelar	4	437 877	-40 241
Utdelningar		14 665	13 682
Övriga intäkter		8 620	7 646
Summa intäkter och värdeförändring		461 163	-18 913
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader		-640	-746
Räntekostnader		-5	-2
Övriga kostnader		-9	-20
Summa kostnader		-654	-768
ÅRETS RESULTAT		460 509	-19 682

Förklaringar och noter till resultat- och balansräkning

Not 1. Innehav och positioner i finansiella instrument

Se nedan för specifikation av finansiella instrument.

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp kkr	2019-12-31	2018-12-31
Upplupen fondrabatt	1 542	1 442
Upplupen rabatt förvaltningsarvode	378	0
Fordran Fondbolaget	0	15
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 919	1 457

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp kkr	2019-12-31	2018-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	-457	-391
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-457	-391

Not 4. Specifikation värdeförändring

Belopp kkr	2019-12-31	2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	12 860	527 093
Realisationsförluster	-689	0
Orealiserade vinster/förluster	425 707	-567 335
Summa	437 877	-40 241

Innehav och positioner i finansiella instrument

Belopp kr	Antal	Marknadsvärde	Andel
Övriga finansiella instrument			
Fondandelar			
Aktiefonder			
Handelsbanken Global Index Criteria	1 306 510	412 552 077	15,30%
Handelsbanken Sverige Index Criteria	1 369 833	439 277 999	16,29%
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index	2 303	434 401 510	16,11%
Öhman Global Marknad Hållbar A SEK	2 858 685	413 394 414	15,33%
Räntefonder			
CF Korträntefond	121 998	119 470 402	4,43%
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 SEK	1 608 043	167 799 266	6,22%
SEB Företagsobligationsfond Hållbar	1 862 014	273 846 426	10,16%
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	48 513 490	432 740 334	16,05%
Summa övriga finansiella instrument		2 693 482 428	99,90%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 693 482 428	99,90%
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankkonto hos SEB		1 165 844	0,04%
Summa bankmedel och övriga likvida medel		1 165 844	0,04%
Övriga tillgångar och skulder			
Övriga tillgångar och skulder		1 462 591	0,05%
Summa övriga tillgångar och övriga skulder		1 462 591	0,05%
Fondförmögenhet		2 696 110 863	100,00%

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder och Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Värderingsprinciper

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt Passiv Stiftelsefond Skånes fondbestämmelser 8.1 § daterade 2018-12-11:

Fondförmögenheten beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Marknadsvärde för noterade innehav ska bestämmas utifrån senaste betalkurs för innehavet på balansdagen. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.

Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som ej är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas genom inhämtande av information om nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad/handelsplats eller så kallad market maker. Marknadsvärderingen ska ske på objektiva grunder.

Allmän information

Fondbolaget

Wahlstedt & Partners AB
Box 7029
103 86 STOCKHOLM

Tel: 08–56 260 200
Organisationsnummer: 556771–1345
Hemsida: www.ws.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är 1 100 000 kronor.

Styrelse och företagsledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Namn	Titel
Lars Zacharoff	Styrelseordförande
Malin Houlès	Verkställande direktör
Bengt Wahlstedt	Vice verkställande direktör, styrelseledamot
Claes Bahri	Styrelseledamot
Anders Karlsson	Styrelseledamot
Linnéa Wahlstedt	Styrelseledamot

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor

Nilla Rocknö
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, 22 april 2020

Lars Zacharoff

Styrelseordförande

Malin Houlès

Verkställande direktör

Bengt Wahlstedt

Vice verkställande direktör,
styrelseledamot

Claes Bahri

Styrelseledamot

Anders Karlsson

Styrelseledamot

Linnéa Wahlstedt

Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 22 april 2020

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Passiv
Stiftelsefond Skåne, org.nr 515602-8028

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisorer i Wahlstedt & Partners AB, organisationsnummer 556771-1345, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Värdepappersfond Passiv Stiftelsefond Skåne för räkenskapsåret 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 3 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt min 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 Värdepappersfond Passiv Stiftelsefond Skåne finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sid 3.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag 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 misstag.

Revisorns ansvar

Mina 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 misstag, 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 misstag 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, 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 misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig 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 om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag 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.

Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

*Revisorns yttrande avseende den lagstadgade
hållbarhetsinformationen*

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sid 3 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 22 april 2020

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor