

Calgus

Årsberättelse 2016

Årsberättelse för 2016

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB får härmed avge årsrapport för investeringsfonden Calgus, org.nr. 515602-3516, för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2016.

Innehållsförteckning	Sidan
Förvaltningsberättelse	3
Balansräkning	8
Resultaträkning	9
Fondförmögenhet per 2016-12-31	10
Fondfakta	13

Förvaltningsberättelse

Calgus är en svensk specialfond som investerar i svenska börsnoterade bolag. Fonden startades den 1 januari 2010. Urvalet görs med stöd av fondbolagets egna analyser. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning på 10 % per år i genomsnitt under en treårsperiod. Under 2016 steg fonden med 20 procent (få 18 procent). Senaste treårsperioden har fonden avkastat 49 procent och från start har den avkastat 10,2 procent årligen.

Marknaden

Under 2016 steg börsen 9,6 procent inklusive utdelningar. Året präglades av oro för Brexit samt huruvida den svaga internationella konjunkturen skulle upprepas för femte året i rad. Mot slutet av året kom så äntligen signaler om bättre tider och de globala tillväxtprognoserna justerades upp. Donald Trump blev vald till president i USA vilket Calgus redan året innan hade bedömt som möjligt men osannolikt. Efter valet har den amerikanska börsen stigit oavbrutet, till mångas förvåning. Här hemma fortsatte den negativa styrräntan och vår fond betalar nu 0,5 procent för inestående medel på SEB. Riksbanken syftar till att få upp inflationen till 2 procent genom en svag krona. Dock verkar endast fastigheter och skuldsättning öka. En våldsam förändring från hösten 1992 när räntan på en statsskuldväxel låg på 22 procent innan kronan föll.

Portföljen

Portföljen steg med 20 procent (f.å.18) procent vilket är över målet på 10 procent. Vår portfölj hade en relativt stor andel av småbolag vilka som grupp också hade ett mycket bra år. Bästa innehav var också vårt största, nämligen Hexatronic som gick från 15 till 37 kr och bidrog med 7 procentenheter till avkastningen. Näst bäst gick G5 Entertainment som steg med 100 procent. Vi ökade dessutom kraftig under sommarens turbulens. Aktien bottnade på 27 kr och vårt snitt i var ca 40. Portföljbidraget från G5 blev 5 procent. Fastighetsbolaget D. Carnegie blev också en stor position som steg med 36 procent och bidrog med 4 procentenheter. Saab, Wise och Xano steg alla med ca 30 % och gav som grupp 3 procent i bidrag. I augusti inhandlades en bankposition på 10 procent som givit god avkastning.

Glädjande nog hade vi inga ordentliga förluster på aktier och begränsade förluster på terminer. Portföljen hade som mest 21 (f.å 22) olika aktier och lägst 17 (f.å.14 st.) att jämföra vår målsättning på 15-20 olika aktier.

Sammanfattningsvis så blev 2016 ett mycket bra år för vår fond. Risken mätt i standardavvikelsen låg på 10,5 och vi behöll vår relativt höga exponering på snitt 83 procent under hela året vilket var lyckosamt. Avkastningen på 20 procent gör också att vi nu har en årsavkastning sedan start på 10,2 procent.

Utsikter

Förra året skrev vi att *vi väntar oss signaler om starkare konjunktur under våren*. Det dröjde dock till november då den internationella konjunkturen började att se bättre ut, vilket gav skjuts åt industriaktierna. Vidare så återhämtade sig oljepriset och övriga råvarupriser vilket har lett till positivare tongångar överlag.



I november kom börsen på plus efter att ha varit nere på minus 14 procent efter Brexit-omröstningen vid midsommar.

Den internationella konjunkturen väntas växa sig starkare. Dels har budgetarna i OECD slagit om från åtstramning till stimulans, dels väntas underhålls- och nyinvesteringarna öka efter många år på låga nivåer. Konjunkturinstitutet räknar med att BNP i EU ökar med 1,5 procent, ungefär som förra året, samt att BNP för världen ökar med 3,5 procent, upp från 3,2 förra året. Samma prognos har de i och för sig haft de senaste fem åren men den har fått skrivas ner. Återstår att se om det blir bättre denna gång.

Börsens industriaktier har svarat på de bättre utsikterna och stigit med mellan 20 och 30 procent sedan i november och vi är tveksamma till att det finns mer att hämta.

Exponering och risk

I genomsnitt har exponeringen varit 83 (77) procent, med en topp på 91 (92) procent i november samt en botten i februari på 74 (68) procent. Bruttoexponeringen var som högst 96 procent och lägst 74 procent. Mindre korta aktiepositioner har givit ett marginellt negativt bidrag till avkastningen. Vårt riskmått value-at-risk har varit 1,40 i genomsnitt och standardavvikelsen var 10,5 (10,7) procent. Under 2016 uppgick standardavvikelsen på Stockholmsbörsen till 19 (18,6) procent.

VaR (Value at Risk) är den maximala förlust som portföljen förväntas drabbas av under en given tidsperiod. Fondens VaR beräknas med en dags tidshorisont och med 95 procents konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

Annorlunda uttryckt kan man säga att om VAR är t.ex. 0,7 % kan man 95 börsdagar av 100 förvänta sig att fondens värdeminskning på 1 dag är maximalt 0,7 procent. Omvänt kan man förvänta sig att det kommer att komma fem börsdagar av 100 då förlusten kommer att överstiga 0,7 procent av fondens värde.

På balansdagen uppgick value at risk till 0,9 (1,13) procent. Högsta value at risk var 2,03 (2,77) procent och lägsta var 0,52 (0,48) procent. Genomsnittlig VAR uppgick till 1,40 (1,20) %.

Månad	VaR 95 %	
	Högst	Lägst
Januari	2,03	1,42
Februari	2,11	1,47
Mars	2,01	0,52
April	1,32	0,65
Maj	1,41	0,88
Juni	1,57	1,38
Juli	1,50	1,44
Augusti	1,53	1,42
September	1,51	1,31
Oktober	1,50	1,34
November	1,59	1,34
December	1,60	0,90

Förvaltningsorganisation

Portföljen har förvaltats av Carl Urban. 2016 var fondens sjunde verksamhetsår.

Förvaltningskostnader

Calgus erlägger ersättning för förvaltningen till Sivers Urban Fonder AB. Ersättningen till fondbolaget består av en fast ersättning på 1 procent av fondens värde per år samt en prestationsbaserad ersättning på 20 procent av fondens positiva avkastning. Den fasta ersättningen har under året uppgått till 844 (755) tkr. och den prestationsbaserade har uppgått till 3 986 (3 075) tkr.

Exempelinvestering

Exemplet nedan åskådliggör den totala förvaltningskostnaden i Calgus för en andelsägare som tecknat andelar i fonden per den 1 januari 2016 för 10 000 kr och behållit sina andelar fram till den 31 december 2016.

Tecknad investering per 2016-01-01	10 000 kr	1 % av netto-investeringen
Förvaltningsarvoden	589 kr	5,89 %
Övriga kostnader	<u>43 kr</u>	<u>0,43 %</u>
	633 kr	6,33 %
Värdet förändring inklusive kostnader	+2 000 kr	+20,00 %
Värdet förändring exklusive kostnader	+2 633 kr	+26,33 %
Marknadsvärde per 2016-12-31	12 000 kr	

Utdelning

Sivers Urban Fonder AB har beslutat att utdelning från fonden Calgus ej skall utgå.

Avkastning efter avgifter och referensränta

Period	Avkastning	Referensränta
2016-01-01 – 2016-12-31	20,00 %	Ingen



Fondens innehav

Fondens fem största aktieinnehav per den 31 december 2016 utgjorde 36 procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

Hexatronic	10,6 %	Industrivaror och tjänster
G5 Entertainment	7,3 %	Spelindustri
Scandic Hotels	7,3 %	Hotel och Service
Nederman	6,5 %	Industrivaror och tjänster
Xano	4,0 %	Industrivaror och tjänster

Hela fondens innehav avseende överlåtbara värdepapper och övriga finansiella instrument är upptagna på handel på en reglerad marknad i Sverige.

Jämförelsetal*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet tkr	105 186**	81 663	67 211	61 902	42 664	37 283	40 863
Utdelning per andel, kr	0	0	0	0	0	2,68	0
Antal utestående andelar, st	571 230	526 197	507 836	492 057	422 214	411 032	380 638
Andelsvärde	184,2	155,2	132,4	125,8	101,5	90,7	107,35
Totalavkastning %	20	18	5,2	25,4	14,4	-15,5	9,7

* Jämförelseindex saknas i tabellen ovan men fonden har som mål att avkasta 10 % per år.

** På grund av ändrade administrativa rutiner från och med 2016 vid byte av back-office-leverantör redovisas andelsutgivning i den månad inbetalning skett.

Andelsägares kostnader

Övriga kostnader avser courtage samt avgifter till OMX för derivatkontrakt, kostnad för aktielån samt för inlägg och uttagsavgifter.

Förvaltningskostnad/arvode avser ersättning till fondbolaget och till SE banken för skötsel av fonden.

Månad	Övriga kostnader	Förvaltningskostnader	Performance Fee	Summa TK
Januari	30 151	68 313	-	98 464
Februari	40 961	67 379	-	108 340
Mars	12 513	68 930	255	81 698
April	40 903	68 477	-	109 380
Maj	26 783	69 096	-	95 879
Juni	4 174	68 448	-	72 622
Juli	1 000	73 893	379 986	454 879
Augusti	8 982	76 476	600 780	686 238
September	42 197	78 350	542 333	662 881
Oktober	43 721	79 416	349 373	472 510
November	38 034	82 937	863 248	984 219
December	65 691	86 290	1 249 952	1 401 934
Summa	355 110	888 006	3 985 928	5 229 044

6
A.
C.

Nyckeltal	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Förvaltningsarvode förhållande till genomsnittlig fondförmögenhet	5,70%	5,40%	2,40%	6,10%	1,10%	1,10%	3,50%
Övriga kostnader 355 tkr (418 tkr)	0,38%	0,50%	0,40%	0,50%	0,50%	1,30%	1,30%
Value at Risk genomsnittligt	1,40%	1,20%	1,00%	0,80%	0,70%	2,40%	2,00%
Standardavvikelse senaste tolv månaderna	10,50%	10,70%	7,80%	7,00%	8,00%	12,00%	16,00%
Omsättningshastighet	1,12	1,32	1,32	1,64	1,62	2,2	3,4
Sharpekvot (Rp-Rf)/STDAV	1,84	1,67	0,94	3,6	1,8	-1,3	0,5

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående bolag eller institut i samma koncern har ej ägt rum.

Köp och försäljning av finansiella instrument från annan fond eller fondföretag som förvaltas av Sivers Urban Fonder har ej ägt rum. Sivers Urban Fonder förvaltar endast fonden Calgus.

Derivatinstrument

Fonden har under året utnyttjat terminer med Stockholms OMX 30 index som underliggande värde.

Fonden har innehaft köpoptioner i liten skala.

Hävstång

Syftet med derivatinstrumenten har varit att snabbt minska exponeringen för att skydda portföljen i en förväntad nedåtgående marknad samt att ibland öka exponeringen för att få ökad exponering i en förväntad uppåtgående marknad.

Under året har den högsta exponeringen varit 91 (92) procent och den lägsta varit 74 (68) procent.

Riskbedömningsmetod för sammanlagd exponering

Förvaltarna prioriterar samt arbetar efter nedanstående lista.

1. Bruttoexponering
2. Likviditeten i de enskilda aktierna
3. Betavärde i aktierna
4. Rörelserisken i enskilda bolag
5. Korrelationen mellan aktierna i portföljen
6. Spridd branschtillhörighet eftersträvas i portföljen

7



Balansräkning

alla belopp i TSEK

Tillgångar	Not	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	63 986	61 019
Övriga derivatinstrument	1	260	0
Summa finansiella instrument med positivt m.v.		64 246	61 019
 Bankmedel och övriga likvida medel	1	42 281	21 278
SUMMA TILLGÅNGAR		106 527	82 297
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-1 341	-433
Övriga skulder	3	0	-200
SUMMA SKULDER		-1 341	-633
 FONDFÖRMÖGENHET		105 186	81 663

Not 1

Se sida 10 för specifikation av finansiella instrument

Not 2

Upplupet förvaltningsarvode	-1 333	-114
Ej likviderade köp	0	-312
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-8	-8
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 341	433

Not 3

Inbetald nyteckning	0	-200
Summa övriga skulder	0	-200

A. 8

Resultaträkning

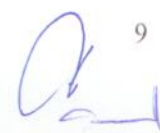
alla belopp i TSEK

	Not	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring överlåtbara värdepapper	4	20 279	15 222
Värdeförändring övriga derivatinstrument	5	-56	0
Ränteintäkter		0	82
Utdelningar		1 345	920
Summa intäkter och värdeförändring		21 568	16 224
 Kostnader			
Förvaltningskostnad (ersättning till fondbolaget)		-4 830	-3 831
Depåkostnad (ersättning till depåbank)		-44	-64
Räntekostnader		-26	0
Övriga kostnader	6	-344	-26
Summa kostnader		-5 244	-3 921
 ARETS RESULTAT		16 324	12 302
 Not 4			
Realisationsvinster överlåtbara värdepapper		21 954	14 314
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper		-1 327	-4 440
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper		-348	5 349
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper		20 278	15 223
 Not 5			
Realisationsvinster övriga derivatinstrument		265	0
Realisationsförluster övriga derivatinstrument		-369	0
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument		48	0
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument		-56	0
 Not 6			
Transaktionskostnader		-339	-18
Kostnad VP-lån		-5	-1
Räntekostnader		0	-7
Summa övriga kostnader		-344	-26

Förändring av fondförmögenhet

alla belopp i KSEK

9



	2016	2015
Fondförmögenhet vid årets början	81 662	67 211
Andelsutgivning	7 700	2 150
Andelsinlösen	500	0
Resultat enligt resultaträkning	16 323	12 302
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	105 186	81 662

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Överlåtbara värdepapper	Volym	Värd.kurs (lokal valuta)	Valuta	Bransch	Markn.värde	% av portf.
Nordea Bank	24 000	101,3	SEK	Bank	2 431 200	2,3
Skandinaviska Enskilda Banken A	24 000	95,6	SEK	Bank	2 293 200	2,2
Swedbank A	10 100	220,3	SEK	Bank	2 225 030	2,1
Svenska Handelsbanken A	17 700	126,6	SEK	Bank	2 240 820	2,1
Summa bank					9 190 250	8,7
Cavotec SA	100 000	21,5	SEK	Industri och handel	2 150 000	2
Getinge B	1 000	146,1	SEK	Industri och handel	146 100	0,1
Nederman Holding AB	36 350	187	SEK	Industri och handel	6 797 450	6,5
Railcare Groups AB	15 000	125,8	SEK	Industri och handel	1 886 250	1,8
Saab AB (b)	10 000	340,5	SEK	Industri och handel	3 405 000	3,2
Xano Industri AB (b)	19 971	209,5	SEK	Industri och handel	4 183 925	4
Summa Industri och handel					18 568 725	17,6
G5 Entertainment AB	75 000	102	SEK	Resor och fritid	7 650 000	7,3
Scandic Hotels Group AB	100 000	76,5	SEK	Resor och fritid	7 650 000	7,3
Summa Resor och fritid					15 300 000	14,6
Hexatronic Group AB	300 000	37	SEK	IT industri	11 100 000	10,6
Investment AB Kinnevik (b)	15 000	218,3	SEK	Investmentbolag	3 274 500	3,1
Sportamore Ord	35 000	71,5	SEK	Konsumtionsvaror	2 502 500	2,4
Wise Group AB	60 000	67,5	SEK	Konsulter	4 050 000	3,9
Summa övriga branscher					20 927 000	34,4
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER					63 985 975	60,8

Övriga derivatinstrument	Volym	Värd.kurs (lokal valuta)	Valuta	Valutakurs	Markn.värde	% av portf.
OMXS30 FEB 1490 PUT 2017	100	2600	SEK	1	260 000	0,25

SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT **260 000,00** **0,25**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE **64 245 975** **61,1**

Övriga tillgångar och skulder

Likvidkonton	Volym (lokal valuta)	Valuta	Valutakurs	Markn.värde	% av portf.
Calgus SEK	42 280 785	1 SEK	1	42 280 785	40,2
Calgus SEK CMU	0	1 SEK	1	0	0,0

SUMMA LIKVIDKONTON	42 280 785	40,2
---------------------------	-------------------	-------------

Negativa upplupenheter utan fastställt likviddatum	Volym (lokal valuta)	Valuta	Valutakurs	Markn.värde	% av portf.
Uppl holding fee PB	-3 274	1 SEK	1	-3 274	0,0
Uppl kostnad/fee SEB	-1 000	1 SEK	1	-1 000	0,0
Uppl transaktionskostnad	-3 300	1 SEK	1	-3 300	0,0
Upplupet fast förvaltningsarvode	-83 016	1 SEK	1	-83 016	-0,1
Upplupet rörligt förvaltningsarvode	-1 249 952	1 SEK	1	-1 249 952	-1,2

SUMMA UPPLUPENHETER, NEGATIVA	-1 340 542	-1,3
--------------------------------------	-------------------	-------------

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO	40 940 243	38,9
---	-------------------	-------------

FONDFÖRMÖGENHET	105 186 218	100,0
------------------------	--------------------	--------------

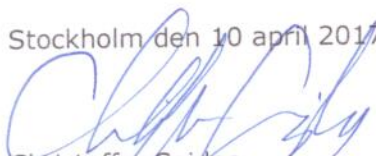
*De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och i tillämpliga delar upprättad enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, AIFM-förordningen, Finansinspektionens vägledning, Fondbolagens förenings riktlinjer och vägledning samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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.

Stockholm den 10 april 2017



Christoffer Saidac
Ordförande



Peter von Sivers

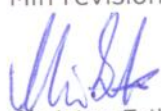


Gustaf von Sivers
Verkställande Direktör



Carl Urban

Min revisionsberättelse har avgivits den 10 april 2017



Christer Eriksson
Auktoriserad Revisor

Fondfakta

Fondens namn	Calgus (515602-3516)
Legal status	Specialfond enligt Lagen (2004:46) om Investeringsfonder.
Startdatum	1 januari 2010
Ansvariga förvaltare	Carl Urban Gustaf von Sivers
Investeringsfilosofi	Fonden investerar i svenska börsnoterade bolag. Urvalet görs med stöd av fondbolagets egna analyser. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning på 10 % per år i genomsnitt under en treårsperiod.
Risk	Risken mäts i value at risk som skall ligga under 3 procent. Likviditetsrisken hanteras så att halva portföljen skall kunna avyttras på en handelsdag under normala omständigheter.
Rapporter	Fondbolaget upprättar årsberättelser och halvårsredogörelser. Andelsägarna erhåller också varje kvartal en rapport avseende fondens värdeutveckling. Varje månad publiceras avkastningen och andelsvärde på hemsidan.
Kostnader och avgifter	<i>Fast arvode:</i> 1 procent per år, betalas månadsvis <i>Prestationsbaserat arvode:</i> 20 procent av avkastningen efter fast arvode, betalas månadsvis. Fonden använder individuellt high-water-mark
Köp/inlösen av andelar	Försäljning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid månadsskifte. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kr, därefter multiplar av 50 000 kr per teckningstillfälle.
Övre kapitalgräns	Ingen
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm
Revisor	Christer Eriksson, Crowe Horwath Osborne AB
Fondbolag	Sivers Urban Fonder AB (556725-7935) Sibyllegatan 49, 114 42 Stockholm
Aktiekapital	1 500 000 SEK
Fonder under förvaltn.	Calgus
Verkställande direktör	Gustaf von Sivers
Styrelse	Christoffer Saidac (ordförande), Gustaf von Sivers (verkställande direktör), Carl Urban (vice verkställande direktör) samt Peter von Sivers, ledamot
Ägare	Fondbolaget ägs till 60 procent av Investment AB Urbanor som i sin tur ägs av Carl Urban och hans familj, samt till 40 procent av Gustaf v. Sivers AB, som i sin tur ägs av Gustaf von Sivers.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden Calgus, org.nr 515602-3516

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Sivers Urban Fonder AB, organisationsnummer 556725-7935, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Calgus för år 2016.

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561) och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Calgus finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

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 fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina 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 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 fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina 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 jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min 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 betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Stockholm den 10 april 2017

Christer Eriksson
Auktoriserad revisor