

Calgus

Årsberättelse 2019

Årsberättelse för 2019

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB får härmed avge årsrapport för specialfonden Calgus, org.nr. 515602-3516, för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2019.

Innehållsförteckning	Sidan
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Förändring av fondförmögenhet	10
Fondförmögenhet per 2019-12-31	11
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 de senaste tre åren har avkastningen varit 43 procent eller 12,7 procent om året. Sedan start har den varit 10,9 procent.

Marknaden

Under 2019 steg börsen 35 procent inklusive utdelningar. Året dominerades av handelskonflikten mellan USA och Kina. Den konjunkturavmattning som började under första halvåret 2018 gick mot sitt slut och förhoppningar om bättre tider satte sina avtryck i börskurserna. Riksbankens styrränta var fortfarande på minus och en allmän uppfattning att räntorna skall vara låga i många år framöver vann allmän acceptans och drev upp fastighetsindex med 62 procent.

Portföljen

Portföljen steg med 25 procent (f.å. minus 8,2) procent. Skillnaden mot index förklaras huvudsakligen att vi var försiktiga vid ingången av året och endast hade en exponering på 48 procent. Vi hade något större andel stora bolag än året innan. Bästa aktie blev fastighetsbolaget SBB som steg 85 procent följt av Enea som steg 80 procent. Förra årets sämsta aktie Cavotec lyckades äntligen vända sin tråkiga utveckling och verkar nu vara på rätt väg. Aktien steg från 13 till 19 kr eller med 46 procent.

Avkastning

Sammanfattningsvis så blev helåret 2019 ett av de bästa åren för vår fond med en avkastning på 25 procent. Från start har fonden avkastat 10,9 procent årligen att jämföra med SIX Return index som avkastat 12,5 procent. Vår risk är dock lägre med en standardavvikelse på 10,9 procent sedan start jämfört med börsen på 13,4 procent. Uttryckt i sharpekvot har vår fond 1,0 och börsen 0,93 sedan start. Man kan alltså säga att vi har levererat en högre riskjusterad avkastning än börsen.

Utsikter

I mars blev spridningen av coronaviruset så allvarlig att flertalet västländer började stänga ner sina länder, den så kallade *The Great Lockdown*. Medborgare förbjöds att gå ut, folksamlingar på mer än 2 personer, 50 eller 500 personer förbjöds beroende på land. En kraftig ekonomisk inbromsning har blivit följden. I skrivande stund har börsen återhämtat sig något från botten. Den 23 mars hade börsen tappat 30 procent från årsskiftet, och 35 procent från toppen den 19 februari, ett historiskt snabbt kursfall. Per den 24 april, har börsen återhämtat hälften av fallet och är ner 15 procent för året.

Vår bedömning är att denna influensa ebbat ut till sommaren, men att konjunkturen får sig en knäck och därmed årets vinster i företagen. De stimulanser, både penning- och finanspolitiska som nu sätts in i berörda länder kommer att ge avsevärd stimulans. Värt att notera är att i Europa var tillväxten god i januari innan virusutbrottet. Det är rimligt att tro att konjunkturen börjar hämta sig i höst efter en inbromsning under första halvåret. Det är värt att notera att virusutbrottet förefaller att ha bringats under kontroll i både Kina och Sydkorea som var tidigt drabbade, vilket talar för att så även blir fallet i Europa och USA. Får vi en sådan utveckling så bör börsten börja se framåt mot 2021 och därmed kunna fortsätta sin återhämtning.

Exponering och risk

I genomsnitt har exponeringen varit 85 (78) procent, med en topp på 100 (96) procent i juni samt en botten i januari på 48 (47) procent. Bruttoexponeringen var som högst 100 (107) procent och lägst 48 (75) procent. Innehavda köpoptioner i januari gav marginellt positivt bidrag till portföljen. Risker mätt i standardavvikelsen låg på 11,4 procent under 2019. Från start 2010 är vår standardavvikelse 10,9 och börstens 13,4 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 1,29 (0,82) procent. Lägst value at risk var 0,52 (0,62) procent och högsta var 2,03 i januari (1,07) procent. Genomsnittlig VAR uppgick till 1,40 (0,87) procent.

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	1,61	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. 2019 var fondens tionde 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 1 472 (1 419) tkr. och den prestationsbaserade har uppgått till 2 364 (2 668) tkr.

Exempelinvestering

Exemplet nedan åskådliggör den totala förvaltningskostnaden i Calgus för en andelsägare som tecknat andelar i fonden per den 1 januari 2019 för 10 000 kr och behållit sina andelar fram till den 31 december 2019.

		I % av netto- investeringen
Tecknad investering per 2019-01-01	10 000 kr	
Förvaltningsarvoden	289 kr	2,89%
Övriga kostnader	<u>59 kr</u>	0,59%
	348 kr	3,48%
Värdet förändring inklusive kostnader	2 500 kr	25,00%
Värdet förändring exklusive kostnader	2 848 kr	28,48%
Marknadsvärde per 2019-12-31	12 500 kr	

Utdelning

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

Avkastning efter avgifter och referensränta

Period	Avkastning	Referensränta
2019-01-01 – 2019-12-31	25,00 %	Ingen

Fondens innehav

Fondens fem största aktieinnehav per den 31 december 2019 utgjorde 42,4 (33) procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

Enea	10,0 %	Systemvara o Datakommunikation
Intrum	8,5 %	Finansiella tjänster
ABB	8,3 %	Industrivaror och tjänster
Investor	7,8 %	Investmentbolag
Xano	7,6 %	Industrivaror och tjänster

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

Jämförelsetal*	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet tkr	163 160	126 390	137 277	105 186	81 663	67 211	61 902	42 664	37 283	40 863
Utdelning per andel, kr	0	0	0	0	0	0	0	0	2,68	0
Antal utestående andelar st	624 389	606 659	601 158	571 230	526 197	507 836	492 057	422 214	411 032	380 638
Andelsvärde	260,41	208,3	228,3	184,2	155,2	132,4	125,8	101,5	90,7	107,35
Totalavkastning %	25	-8,02	24,51	20	18	5,2	25,4	14,4	-15,5	9,7
Jämförelseindex 75% SIXRX 25% SSVX 3 månader	24									
*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. Vidare ingår ersättning till vårt förvaringsinstitut SE banken för hantering av fonden.

Förvaltningskostnad/arvode avser ersättning till fondbolaget

<u>Övriga kostnader</u>	<u>Förvaltningskostnader</u>	<u>Performance Fee</u>	<u>Summa TK</u>
872 291	1 471 763	2 363 672	4 707 726

Nyckeltal

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Förvaltningsarvode förhållande till genomsnittlig fondförmögenhet	2,61%	2,89%	6,2%	5,70%	5,40%	2,40%	6,10%	1,10%	1,10%	3,50%
Övriga kostnader 872 tkr (701 tkr)	0,59%	0,49%	0,49%	0,38%	0,50%	0,40%	0,50%	0,50%	1,30%	1,30%
Value at Risk genomsnittligt	1,40%	0,87%	0,73%	1,40%	1,20%	1,00%	0,80%	0,70%	2,40%	2,00%
Standardavvikelse senaste tolv månaderna	11,40%	12,89%	8,41%	10,50%	10,70%	7,80%	7,00%	8,00%	12,00%	16,00%
Omsättningshastighet	1,68	0,93	1,27	1,12	1,32	1,32	1,64	1,62	2,2	3,4
Sharpekvot (Rp-Rf)/STDAV	2,19	-0,64	2,95	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 dels för att skydda portföljen vid nedgång.

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. Fondens exponering har ej varit över 100 %. Ingen hävstång har använts.

Riskbedömningsmetod för sammanlagd exponering

Förvaltaren 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

Resultaträkning

alla belopp i TSEK

Intäkter och värdeförändring

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Värdeförändring överlåtbara värdepapper	3	36 594	-10 570
Värdeförändring övriga derivatinstrument	4	-3 359	1 134
Ränteintäkter		213	1 063
Utdelningar		3 707	2 243
Övriga intäkter	5	0	0
Summa intäkter och värdeförändring		37 156	-6 131

Kostnader

Förvaltningskostnad (ersättning till fondbolaget)		-3 835	-4 087
Depåkostnad (ersättning till depåbank)		-78	-71
Räntekostnader		-72	-128
Övriga finansiella kostnader	6	0	-22
Övriga kostnader	7	-794	-608
Summa kostnader		-4 780	-4 916

ÅRETS RESULTAT

32 376 **-11 047**

Not 3

Realisationsvinster överlåtbara värdepapper		14 579	16 311
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper		-12 530	-6 222
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper		34 545	-20 660
Summa Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		36 594	-10 570

Not 4

Realisationsvinster övriga derivatinstrument		7 105	12 271
Realisationsförluster övriga derivatinstrument		-10 464	-10 877
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument		0	-260
Summa Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-3 359	1 134

Not 5

Öresavrundning		0	0
Summa Övriga intäkter		0	0

Not 6

Kostnad VP-lån		0	-22
Summa Övriga finansiella kostnader		0	-22

Not 7

Transaktionskostnader		-794	-608
Öresavrundning		0	0
Summa Övriga kostnader		-794	-608

Balansräkning

alla belopp i TSEK

Tillgångar	Not	2019-12-31	2018-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	158 146	104 478
Övriga derivatinstrument	1	0	235
Summa finansiella instrument med positivt m.v.		158 146	104 713
Bankmedel och övriga likvida medel	1	5 672	18 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar	2	175	5 668
SUMMA TILLGÅNGAR		163 993	128 941
Skulder			
Övriga derivatinstrument	1	0	-505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-833	-115
Övriga skulder	4	0	-1 931
SUMMA SKULDER		-833	-2 551
FONDFÖRMÖGENHET		163 160	126 390

Not 1

Se flik "Innehav" för specifikation av finansiella instrument

Not 2

Fondlikvidfordran		175	5668
Summa övriga tillgångar		175	5668

Not 3

Upplupet förvaltningsarvode		-823	-105
Kortfristig skuld till kreditinstitut		-10	-10
Kortfristig skuld till mäklare		0	0
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-833	-115

Not 4

Fondlikvidskuld		0	-1931
Summa övriga skulder		0	-1931

Förändring av fondförmögenhet

alla belopp i SEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid årets början	126 389 595	137 227 083
Andelsutgivning	4 710 000	3 600 000
Andelsinlösen	315 398	3 390 461
Resultat enligt resultaträkning	32 375 865	-11 047 027
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	163 160 062	126 389 595

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Överlåtbara värdepapper	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
ABB Ltd	60 000,	225,1	SEK	1,	13 506 000,	8,28
Cavotec SA	400 000,	18,6	SEK	1,	7 440 000,	4,56
Cibus Nordic Real Estate AB	80 000,	145,5	SEK	1,	11 640 000,	7,13
ENEA AB	90 000,	181,	SEK	1,	16 290 000,	9,98
Gränges ORD	25 000,	98,95	SEK	1,	2 473 750,	1,52
Intrum AB	50 000,	279,4	SEK	1,	13 970 000,	8,56
Investor AB (b)	25 000,	511,2	SEK	1,	12 780 000,	7,83
Lundin Petroleum AB	10 000,	318,3	SEK	1,	3 183 000,	1,95
Medicover B	70 000,	108,6	SEK	1,	7 602 000,	4,66
Millicom International Cellular S.A. SDB	25 000,	448,6	SEK	1,	11 215 000,	6,87
Nederman Holding AB	90 000,	134,4	SEK	1,	12 096 000,	7,41
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	400 000,	22,95	SEK	1,	9 180 000,	5,63
Skandinaviska Enskilda Banken A	100 000,	88,08	SEK	1,	8 808 000,	5,4
Traton SE	25 000,	252,8	SEK	1,	6 320 000,	3,87
Trelleborg AB B	50 000,	168,55	SEK	1,	8 427 500,	5,17
Volvo AB B	5 000,	156,9	SEK	1,	784 500,	0,48
Xano Industri AB (b)	110 000,	113,	SEK	1,	12 430 000,	7,62

SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER	158 145 750,00	96,93
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE	158 145 750,00	96,93

Övriga tillgångar och skulder

Likvidkonton	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
Calgus DCLCLIENT SÅK	0,	1,	SEK	1,	0,	0,
Calgus SEK	5 671 974,	1,	SEK	1,	5 671 974,	3,48
Calgus SEK CMU	0,	1,	SEK	1,	0,	0,

SUMMA LIKVIDKONTON	5 671 973,66	3,48
---------------------------	---------------------	-------------

Negativa upplupenheter utan fastställt likviddatum	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
Uppl holding fee PB	-7 970,	1,	SEK	1,	-7 970,	0,
Uppl transaktionskostnad	-1 800,	1,	SEK	1,	-1 800,	0,
Upplupet fast förvaltningsarvode	-136 186,	1,	SEK	1,	-136 186,	-0,08
Upplupet rörligt förvaltningsarvode	-686 697,	1,	SEK	1,	-686 697,	-0,42

SUMMA UPPLUPENHETER, NEGATIVA	-	832 652,42	-	0,51
--------------------------------------	----------	-------------------	----------	-------------

Positiva likvider på väg	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
CIBUS.ST	175 280,	Utdelning	SEK	1,	175 280,00	0,11

SUMMA LIKVIDER PÅ VÄG, POSITIVA	175 280,00	0,11
--	-------------------	-------------

Negativa likvider på väg	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
Räntekostnad	-290,	Uttag	SEK	1,	-290,	0,

SUMMA LIKVIDER PÅ VÄG, NEGATIVA	-	289,55	-	0,00
--	----------	---------------	----------	-------------

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO	5 014 311,69	3,08
---	---------------------	-------------

FONDFÖRMÖGENHET	163 160 061,69	100,00
------------------------	-----------------------	---------------

9

11

Allmänna Redovisningsprinciper

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.

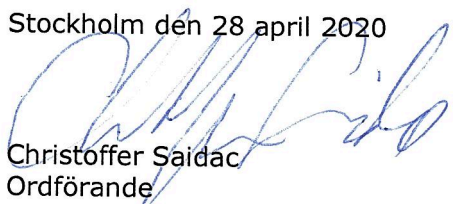
Ersättningar till AIF-förvaltaren

Den sammanlagda ersättningen till AIF förvaltarens anställda uppgår till 733 tkr, varav 600 till förvaltaren (1 person). Enbart fast arvode tillämpas. Fondbolagets ersättningsriktlinjer finns publicerade på www.siversurban.se.

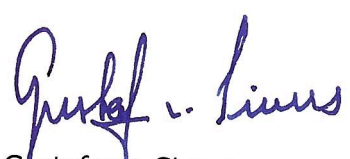
Hållbarhetsarbete

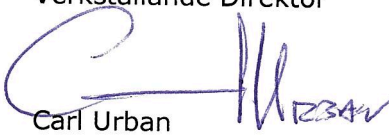
Det bedrivs inte något aktivt hållbarhetsarbete i fonden. Däremot beaktas hållbarhetsaspekter i förvaltningen i så måtto att förvaltarna kan undvika att investera i tillgångar där de upplever bristande hållbarhetsaspekter, om förvaltarna finner det påkallat.

Stockholm den 28 april 2020


Christoffer Saidac
Ordförande


Peter von Sivers


Gustaf von Sivers
Verkställande Direktör


Carl Urban

Min revisionsberättelse har avgivits den 28/4 2020


Åsa Thelin
Auktoriserad revisor

Fondfakta

Fondens namn	Calgus (515602-3516)
Legal status	Specialfond enligt Lagen (2013:563) om Förvaltare av Alternativa Investeringsfonder.
Startdatum	1 januari 2010
Ansvariga förvaltare	Carl Urban
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 kollektivt high-water-mark.
Köp/inlösen av andelar	Försäljning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid månadsskifte. Minsta belopp vid första teckning är 10 000 kr, därefter multiplar av 5 000 kr per teckningstillfälle.
Övre kapitalgräns	Ingen
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm
Revisor	Åsa Thelin, MAZARS SET 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 50,1 procent av Investment AB Urbanor som i sin tur ägs av Carl Urban och hans familj, samt till 49,9 procent av Gustaf v. Sivers AB, som i sin tur ägs av Gustaf von Sivers.

**REVISIONSBERÄTTELSE**

Till andelsägarna i 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 2019.

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Calgus finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om 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 samt Finansinspektionens föreskrifter om 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 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 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 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 mina 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 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Stockholm den 2020-04-28

Åsa Thelin
Auktoriserad revisor