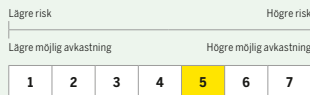


Aktiefond Nordamerika

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	3 908 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per december 2016 (skala 1–5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 151231, SEK
Microsoft	4,8%	20,7%
Alphabet	3,1%	9,6%
Procter & Gamble	2,4%	14,1%
Verizon Communication	2,1%	24,5%
IBM	2,0%	30,0%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

18,7%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,46%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 18,7 (10,1) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 19,6 (8,1) procent. Den samlade fondförmögenheten ökade med 483,6 MSEK till 1751,1 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 244,8 MSEK.

Fonden strävar efter att identifiera bra bolag med en rimlig värdering, så kallade kvalitetsaktier, samt tydligt lågt värderade aktier, så kallade värdeaktier.

Exempel på branscher där fonden har en stor exponering är teknologi, såsom mjukvarubolag. Fondens exponering mot basindustri och konjunkturkänsliga konsumentvaror var inledningsvis låg. Exponeringen mot dessa sektorer ökade under året genom investeringar i bland annat detaljhandel och energibolag. Bolag som bidrog positivt är till exempel Microsoft och Conocophillips.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Bland annat bidrog den försiktiga exponeringen mot konjunkturkänsliga konsumentvaror, under första halvåret, negativt. Fonden gynnades av

exponeringen mot bland annat industrisektorn och delar av teknologisektorn.

Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden hade ett oregelbundet första halvår. Marknaderna inledde kraftigt nedåt men återhämtade sig så småningom. Under årets senare del kunde en mer positiv trend skönjas. De breda aktieindexen gick bättre än den tekniktunga Nasdaq-börsen, till stor del beroende på höga värderingar på Nasdaq och vinsthemtagningar. Mindre bolag hade ett bättre år än stora under 2016.

Marknaden stöddes av bland annat låga räntor och tecken på en förbättrad konjunktur. Oljepriset stabiliserades och hade en positiv utveckling vilket gynnade oljesektorn och bolag med oljesektorn som kund, såsom delar av verkstadsindustrin. Marknadens fokus kretsade huvudsakligen kring centralbankens agerande och kring det amerikanska presidentvalet, med den för många överraskande utgången.

Sammantaget steg marknaden med 19,6 procent i svenska kronor. Dollarkursen var volatil men stärktes successivt och kraftigt under årets senare del.

Utsikter

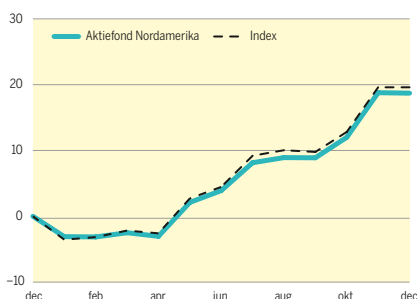
Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa under 2017, drivet av ökad privat konsumtion och investeringar. Den ekonomiska tillväxten stödjer bolagens vinstmöjligheter.

Faktorer som kan få en negativ inverkan på börsutvecklingen är en svagare konjunktur än väntat och negativa överraskningar från den amerikanska centralbanken. Den ekonomiska politik som USA:s nye president väljer att föra kommer också att påverka utvecklingen. Exempelvis diskuteras en sänkning av företagskatten vilket skulle vara positivt för aktiemarknaden.

Fonden inleder året med stor exponering mot teknologibolag och har även ökat innehaven i konjunkturkänsliga sektorer såsom industri och konsumentrelaterade bolag. Utsiktorna är mer osäkra för exempelvis samhällsnyttiga bolag och dagligvaruhandel.

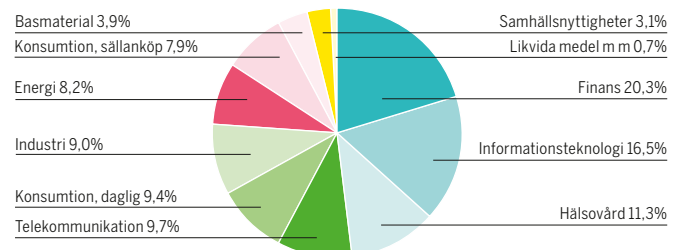
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2015. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2015–31 DECEMBER 2016



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG NR omräknat till svenska kronor sedan 1 jan 2016, tidigare med FTSE World USA NR. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2016



UTVECKLING 31 DECEMBER 2007–31 DECEMBER 2016

Fondens utveckling	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231	071231
Fondförmögenhet, TSEK	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331	288 684	220 374	269 020
Antal utelöpande andelar	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333	3 547 775	3 007 572	2 640 048
Andelsvärde, kr	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87	81,37	73,27	101,90
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	1,68	1,18	1,52	1,90	1,03	–
Totalavkastning, fond	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%	-27,28%	1,90%
Totalavkastning, jämförelseindex	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%	14,81%	-22,65%	-3,08%

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	161231	151231	141231	131231	121231
Totalrisk, %	14,22	13,89	7,22	7,48	8,58
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,20	13,84	6,86	7,05	8,02
Aktiv risk, %	0,99	1,00	0,92	0,89	1,10
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	14,33	22,28	32,23	18,45	5,24
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	20,02	16,35	14,69	10,71	-1,24
Omsättningshastighet	0,79	0,71	0,51	0,45	0,97
Active share, %	30,4	32,8	-	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,46	0,44	0,40	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,82	0,75	0,76	0,77	0,80
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	516	347	798	706	484
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	792	480	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,02	0,04	0,07	0,08	0,05

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,32	43,73	45,48	46,63	43,58
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	2,83	2,67	2,96	2,85	2,66

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månads sparande från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	110 000	49 588
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	72 200	26 915
Schlumberger	Energi	35 000	23 710
Alphabet CL C	Telekommunikation	2 650	18 208
ConocoPhillips	Energi	35 500	14 642

Största nettoförsäljningar

Energy Select Sector SPDR	Finans	-78 000	-51 477
Johnson & Johnson	Hälsovård	-44 800	-48 262
Ishares Russell 2000	Finans	-41 000	-48 160
Utilities Select Sector SPDR	Finans	-93 500	-39 598
Alphabet CL A	Telekommunikation	-4 725	-29 464

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. Aktieindexterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna er hålla önskad marknadsexponering vid t ex flöden till eller från fonden. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2016-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
USA				
3 M	Basmaterial	10 800	17 520	1,00%
Accenture	Informationsteknologi	11 600	12 343	0,70%
Aflac	Finans	8 000	5 058	0,29%
Alexion Pharmaceuticals	Hälsovård	5 000	5 558	0,32%
Alphabet CL C	Telekommunikation	7 650	53 639	3,06%
American Express	Finans	28 000	18 844	1,08%
American International Group	Finans	43 000	25 513	1,46%
American Tower	Finans	14 000	13 441	0,77%
Amgen	Hälsovård	15 000	19 924	1,14%
Analog Devices	Informationsteknologi	7 000	4 618	0,26%
Anthem	Hälsovård	5 750	7 510	0,43%
AON	Finans	5 000	5 066	0,29%
Apache	Energi	9 000	5 189	0,30%
Applied Materials	Informationsteknologi	22 000	6 450	0,37%
Automatic Data Processing	Informationsteknologi	8 500	7 937	0,45%
Autozone Inc	Konsumtion, sällanköp	950	6 816	0,39%
Ball	Basmaterial	4 000	2 728	0,16%
Bank of New York Mellon	Finans	47 000	20 230	1,16%
Becton Dickinson	Hälsovård	5 750	8 648	0,49%
Berkshire Hath B	Finans	10 000	14 806	0,85%
Best Buy	Konsumtion, sällanköp	9 000	3 489	0,20%
Biogen	Hälsovård	4 500	11 593	0,66%
BlackRock	Finans	2 400	8 297	0,47%
Boston Properties	Finans	8 000	9 141	0,52%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	34 000	18 051	1,03%
Cardinal Health	Hälsovård	8 000	5 231	0,30%
Caterpillar	Industri	16 000	13 480	0,77%

Forts. Fondinnehav 2016-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Celgene	Hälsovård	16 000	16 825	0,96%
Charter Communications A	Telekommunikation	6 000	15 694	0,90%
Chubb	Finans	12 000	14 403	0,82%
Cigna	Hälsovård	5 750	6 968	0,40%
Cisco Systems	Informationsteknologi	93 000	25 532	1,46%
CME Group INC	Finans	6 300	6 602	0,38%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	90 000	33 898	1,94%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	8 000	4 072	0,23%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	16 000	9 512	0,54%
ConocoPhillips	Energi	51 500	23 458	1,34%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	7 500	5 020	0,29%
Crown Castle International	Finans	13 500	10 642	0,61%
CSX	Industri	32 000	10 445	0,60%
Cummins	Industri	3 500	4 346	0,25%
Danaher	Hälsovård	14 000	9 900	0,57%
Deere	Industri	6 400	5 991	0,34%
Delphi Automotive	Konsumtion, sällanköp	6 000	3 671	0,21%
Delta Air Lines	Konsumtion, sällanköp	4 000	1 787	0,10%
Devon Energy	Energi	24 000	9 957	0,57%
Discover Financial Services	Finans	13 500	8 841	0,50%
Dollar General	Konsumtion, daglig	6 000	4 037	0,23%
Dominion Resources	Samhällsnyttigheter	18 000	12 524	0,72%
Dover	Industri	9 500	6 467	0,37%
Eaton	Industri	17 000	10 361	0,59%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	4 250	4 526	0,26%
Edison International	Samhällsnyttigheter	12 000	7 848	0,45%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	4 500	3 831	0,22%
EOG Resources	Energi	17 400	15 981	0,91%
Equinix	Finans	2 200	7 143	0,41%
Equity Residential	Finans	17 000	9 940	0,57%
Foot Locker INC	Konsumtion, sällanköp	4 000	2 576	0,15%
Ford Motor	Konsumtion, sällanköp	110 000	12 122	0,69%
General Mills	Konsumtion, daglig	11 500	6 453	0,37%
Gilead Sciences	Hälsovård	26 000	16 914	0,97%
Hanesbrands	Konsumtion, sällanköp	11 500	2 253	0,13%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	40 000	8 409	0,48%
Humana	Hälsovård	3 000	5 561	0,32%
Illinois Tool Works	Industri	6 000	6 675	0,38%
Ingersoll-Rand	Industri	17 500	11 930	0,68%
Intel	Informationsteknologi	102 500	33 774	1,93%
IBM	Informationsteknologi	23 000	34 683	1,98%
International Paper	Basmaterial	13 000	6 266	0,36%
Johnson Controls	Industri	32 000	11 974	0,68%
KeyCorp	Finans	98 500	16 349	0,93%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	7 000	7 257	0,41%
Kinder Morgan	Energi	33 500	6 303	0,36%
Kohls Corp	Konsumtion, sällanköp	8 000	3 589	0,20%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	13 500	10 709	0,61%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	20 000	12 922	0,74%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	13 500	10 520	0,60%
Marathon Oil	Energi	55 000	8 649	0,49%
Marsh & McLennan	Finans	9 500	5 833	0,33%
Mastercard A	Finans	19 000	17 822	1,02%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	16 000	17 692	1,01%
Merck & Co	Hälsovård	60 000	32 089	1,83%
Microsoft	Informationsteknologi	150 000	84 678	4,84%
Mohawk Industries	Konsumtion, sällanköp	1 700	3 084	0,18%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	30 000	12 082	0,69%
Netflix	Telekommunikation	9 200	10 347	0,59%
Newell Brands	Konsumtion, sällanköp	20 000	8 113	0,46%
Nike	Konsumtion, sällanköp	30 000	13 853	0,79%
Norfolk Southern	Industri	8 000	7 854	0,45%
Nucor	Basmaterial	14 500	7 840	0,45%
Nvidia	Informationsteknologi	10 000	9 697	0,55%
Occidental Petroleum	Energi	24 000	15 530	0,89%
Oracle	Informationsteknologi	58 000	20 260	1,16%
Paccar	Industri	15 500	8 998	0,51%
Parker Hannifin Corp	Industri	4 750	6 041	0,34%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	32 000	30 417	1,74%
Philips 66	Energi	14 500	11 383	0,65%
Pioneer Natural Resources	Energi	4 200	6 871	0,39%
PNC Financial Services Group	Finans	21 500	22 844	1,30%
PPG Industries	Basmaterial	11 000	9 469	0,54%
Praxair	Basmaterial	5 300	5 643	0,32%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	54 000	41 247	2,36%
Prologis	Finans	23 000	11 030	0,63%
Prudential Financial	Finans	16 500	15 598	0,89%

Forts. Fondinnehav 2016-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Public Service				
Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	18 000	7 175	0,41%
Regions Financial	Finans	60 000	7 827	0,45%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	12 500	7 449	0,43%
Salesforce	Informationsteknologi	12 300	7 650	0,44%
Schlumberger	Energi	35 000	26 693	1,52%
Schwab	Finans	30 000	10 757	0,61%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	10 000	9 143	0,52%
Sherwin-Williams	Basmaterial	1 800	4 395	0,25%
Simon Property Group	Finans	9 500	15 334	0,88%
Southern	Samhällsnyttigheter	21 500	9 608	0,55%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	37 000	18 662	1,07%
TE Connectivity	Industri	6 000	3 776	0,22%
Tesla Motors	Konsumtion, sällanköp	1 400	2 718	0,16%
Texas Instruments	Informationsteknologi	20 000	13 258	0,76%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	8 500	10 896	0,62%
Time Warner	Telekommunikation	16 400	14 382	0,82%
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	Konsumtion, sällanköp	2 300	5 327	0,30%
Union Pacific	Industri	18 350	17 284	0,99%
United Parcel Service	Industri	13 000	13 539	0,77%
United Rentals	Industri	4 000	3 837	0,22%
US Bancorp	Finans	50 000	23 334	1,33%
Valero Energy	Energi	10 500	6 517	0,37%
Walt Disney	Telekommunikation	31 400	29 729	1,70%
Waste Management	Industri	9 500	6 120	0,35%
Verizon Communication	Telekommunikation	77 000	37 340	2,13%
Weyerhaeuser Co	Finans	14 000	3 827	0,22%
Vornado Realty Trust	Finans	9 000	8 533	0,49%
Zoetis	Hälsovård	14 000	6 809	0,39%
Summa USA			1 645 459	93,97%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
NASDAQ 100 Emini Mar17 ⁶⁾	16 791	0	0,00%
NASDAQ 100 Emini Mar17 ⁶⁾	4 419	0	0,00%
Russell 2000 Mini Mar17 ⁶⁾	67 798	0	0,00%
S&P500 Emini Future Mar17 ⁶⁾	4 063	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 1 645 459 93,97%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 1 645 459 93,97%

Likvida medel	115 190	6,58%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-9 556	-0,55%
Fondförmögenhet	1 751 093	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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 öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är 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, TSEK

Tillgångar	161231	151231
Överlåtbara värdepapper	1 645 459	1 035 220
Fondandelar	0	112 709
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 645 459	1 147 930
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 645 459	1 147 930

Bankmedel och övriga likvida medel	115 190	118 664
Övriga tillgångar	19 284	27 592
Summa tillgångar	1 779 933	1 294 185

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-38	-28
Övriga skulder	-28 801	-26 677
Summa skulder	-28 840	-26 705

Fondförmögenhet (not 1) 1 751 093 1 267 480

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	4 241	4 999
Ställda säkerheter derivat % av fondförmögenheten	0,24%	0,39%
Mottagna säkerheter för derivat	Inga	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	161231	151231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	182 612	105 926
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	8 315	-236
Värdeförändring på fondandelar	26 650	-7 940
Ränteintäkter	21	0
Utdelningar	25 934	28 542
Valutavinsten och -förluster netto	2 005	6 585
Övriga intäkter	131	0
Summa intäkter och värdeförändring	245 668	132 876

Kostnader

Förvaltningskostnader	-5 474	-5 026
Räntekostnader	-51	-9
Övriga kostnader ¹⁾	-1 342	-857
Summa kostnader	-6 867	-5 892

Årets resultat 238 801 126 984

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling 161231 151231

Fondförmögenhet vid årets början	1 267 480	1 361 984
Andelsutgivning	453 334	351 248
Andelslösningen	-208 522	-572 736
Resultat enligt resultaträkning	238 801	126 984
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 751 093	1 267 480

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

AMF Fonder har 22 medarbetare. Samtliga erhåller fast lön, därtill har åtta av fondförvaltarna erhållit rörlig ersättning med totalt 2,3 MSEK. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningen grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan utfås på begäran.

Stockholm den 15 februari 2017

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Anders Thorstensson

Ann-Marie Wancke Widemar

Gunilla Wikman

Gunilla Nyström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Nordamerika
(org.nr. 515602-1932)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Nordamerika (org.nr. 515602-1932) för år 2016.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige.

Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning

beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Stockholm den 15 februari 2017

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor