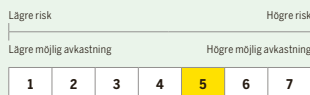


Aktiefond Nordamerika

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	4 083 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per december 2017 (skala 1–5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 161231, SEK
Microsoft	5,4%	24,1%
Alphabet	3,0%	19,8%
PepsiCo	2,3%	3,3%
Walt Disney	2,2%	-7,0%
Procter & Gamble	2,1%	-1,5%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

6,9%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,46%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 6,86 (18,71) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 7,98 (19,60) procent. Den samlade fondförmögenheten minskade något med 222,8 MSEK till 1 528,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 317,6 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 inom teknologi, såväl mjukvaru- som hårdvarubolag, samt bank. Fondens exponering mot industribolag och försäkring har reducerats under året och är nu mer försiktig. Fonden har även en låg exponering mot läkemedel. Exponeringen mot energisektorn har ökat. I övrigt har exponeringen ur ett branschperspektiv varit förhållandevis neutral.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex. Fonden gynnades av exponeringen mot teknologisektorn. Däremot bidrog fondens positioner inom läkemedelsindustrin negativt.

Marknadens utveckling

2017 var ett bra år för den nordamerikanska aktiemarknaden, framför allt Nasdaq-börsen steg kraftigt. Marknaden drevs av en god konjunktur, stigande företagsvinster och förhoppningar om lägre företagsbeskattning, samt om avregleringar, bland annat inom bank- och finanssektorn.

Den amerikanska centralbanken fortsatte att höja styrräntan under året. Långräntan var däremot fortsatt låg då inflationstrycket i den amerikanska ekonomin är lågt, trots den relativt goda konjunkturen.

Sammantaget steg den nordamerikanska marknaden med 7,98 procent i svenska kronor. Den svaga dollarkursen har dock dämpat utvecklingen uttryckt i SEK.

Utsikter

Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa drivet av privat konsumtion och investeringar. Tillväxten ger stöd åt bolagens vinstutveckling vilket vi fick se under hela 2017. Mot den bakgrunden finns anledning att vara försiktigt positiv

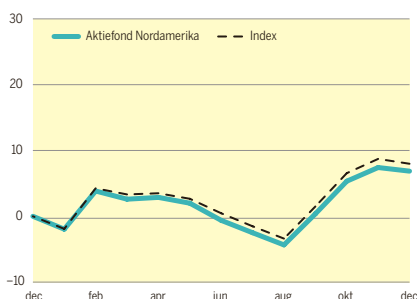
inför utvecklingen 2018. Sänkningen av företagsbeskattningen i USA är också positivt för börsen. Den goda konjunkturen och de stigande företagsvinsterna är positivt för marknaden. Men den långvariga uppgången och höga värderingar på den amerikanska aktiemarknaden är två tydliga utmaningar att hålla ögonen på.

Faktorer som kan få en negativ inverkan på børsutvecklingen är en svagare konjunktur än väntat eller att inflationstakten oväntat tar fart. Ingen av dessa risker finns dock med i vårt grundscenariot. En annan risk är att den amerikanska centralbanken överraskar med fler räntehöjningar än förväntat.

Fonden har begränsade sektorpositioner men en fortsatt stor exponering mot teknologisektorn och banker. Exponeringen mot vissa konjunkturkänsliga sektorer som detaljhandel och basindustri är mer försiktig.

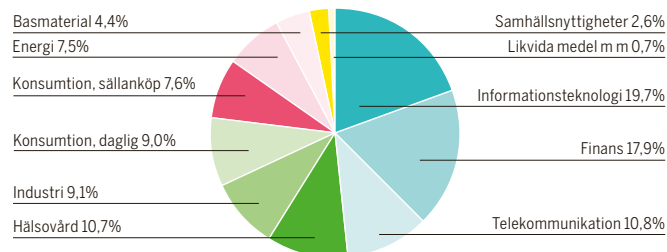
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–31 DECEMBER 2017



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. 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 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–31 DECEMBER 2017

Fondens utveckling	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331	288 684	220 374
Antal utestående andelar	7 145 374	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
Andelsvärde, kr	213,88	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87	81,37	73,27
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	1,68	1,18	1,52	1,90	1,03
Totalavkastning, fond	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%	-27,28%
Totalavkastning, jämförelseindex	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%	14,81%	-22,65%

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	171231	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	9,68	14,22	13,89	7,22	7,48
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,88	14,20	13,84	6,86	7,05
Aktiv risk, %	0,93	0,99	1,00	0,92	0,89
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	12,63	14,33	22,28	32,23	18,45
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	19,55	20,02	16,35	14,69	10,71
Omsättningshastighet	0,72	0,79	0,71	0,51	0,45
Active share, %	31,1	30,4	32,8	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,4	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,46	0,46	0,44	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,79	0,82	0,75	0,76	0,77
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	548	516	347	798	706
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	961	792	480	-	-
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,04	0,07	0,08

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,73	42,32	43,73	45,48	46,63
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	2,65	2,83	2,67	2,96	2,85

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
Priceline	Telekommunikation	850	13 966
Apple	Informationsteknologi	10 000	12 812
Air Products & Chemicals	Basmaterial	7 500	9 485
Allstate	Finans	10 000	7 666
Hess	Energi	17 000	6 618

Största nettoförsäljningar

Microsoft	Informationsteknologi	32 000	19 170
Alphabet CL C	Telekommunikation	2 250	18 486
Berkshire Hath B	Finans	10 000	14 601
Simon Property Group	Finans	9 500	13 161
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	8 500	13 126

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexterminer. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna erhålla 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 2017-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
USA				
3 M	Basmaterial	10 000	19 271	1,26%
Accenture	Informationsteknologi	9 600	12 033	0,79%
Agilent Technologies	Hälsovård	8 500	4 661	0,30%
Air Products & Chemicals	Basmaterial	7 500	10 076	0,66%
Allstate	Finans	10 000	8 573	0,56%
Alphabet CL C	Telekommunikation	5 400	46 264	3,03%
American Express	Finans	31 400	25 531	1,67%
American International Group	Finans	30 700	14 976	0,98%
American Tower	Finans	11 500	13 433	0,88%
Amgen	Hälsovård	12 400	17 655	1,16%
Anthem	Hälsovård	7 200	13 264	0,87%
AON	Finans	6 300	6 912	0,45%
Apple	Informationsteknologi	10 000	13 856	0,91%
Applied Materials	Informationsteknologi	25 000	10 464	0,68%
Automatic Data Processing	Informationsteknologi	6 200	5 949	0,39%
Bank of New York Mellon	Finans	30 700	13 538	0,89%
Becton Dickinson	Hälsovård	4 250	7 449	0,49%
Biogen	Hälsovård	3 800	9 912	0,65%
BlackRock	Finans	2 875	12 092	0,79%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	33 800	16 958	1,11%
Caterpillar	Industri	14 000	18 063	1,18%
Celgene	Hälsovård	13 800	11 791	0,77%
Charter Communications A	Telekommunikation	3 500	9 627	0,63%
Chubb	Finans	12 500	14 955	0,98%
Cigna	Hälsovård	8 200	13 635	0,89%
Cisco Systems	Informationsteknologi	80 000	25 087	1,64%
CME Group INC	Finans	6 230	7 450	0,49%

Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	63 500	23 853	1,56%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	12 800	7 443	0,49%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	16 000	9 884	0,65%
ConocoPhillips	Energi	37 750	16 965	1,11%
Corning	Informationsteknologi	12 500	3 274	0,21%
CSX	Industri	23 000	10 359	0,68%
Deere	Industri	8 750	11 212	0,73%
Devon Energy	Energi	25 500	8 644	0,57%
Discover Financial Services	Finans	6 000	3 779	0,25%
Dollar General	Konsumtion, daglig	10 800	8 224	0,54%
Dominion Energy	Samhällsnyttigheter	18 000	11 946	0,78%
Dover	Industri	7 500	6 201	0,41%
Eaton	Industri	9 000	5 822	0,38%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	4 300	4 724	0,31%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	4 600	4 245	0,28%
EOG Resources	Energi	17 200	15 196	0,99%
Equinix	Finans	2 725	10 112	0,66%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	1 200	1 250	0,08%
Facebook A	Telekommunikation	3 500	5 057	0,33%
Ford Motor	Konsumtion, sällanköp	120 000	12 271	0,80%
General Mills	Konsumtion, daglig	8 500	4 126	0,27%
Gilead Sciences	Hälsovård	22 500	13 197	0,86%
Hess	Energi	17 000	6 607	0,43%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	26 000	4 473	0,29%
Humana	Hälsovård	2 700	5 484	0,36%
Illinois Tool Works	Industri	6 500	8 880	0,58%
Ingersoll-Rand	Industri	14 400	10 516	0,69%
Intel	Informationsteknologi	74 000	27 967	1,83%
IBM	Informationsteknologi	14 000	17 586	1,15%
Intuit	Informationsteknologi	2 750	3 553	0,23%
Johnson Controls	Industri	28 500	8 893	0,58%
KeyCorp	Finans	75 000	12 386	0,81%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	9 000	5 730	0,37%
Lam Research	Informationsteknologi	2 600	3 918	0,26%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	20 800	15 828	1,04%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	12 800	11 562	0,76%
Marathon Petroleum	Energi	10 000	5 402	0,35%
Marriott International	Konsumtion, sällanköp	6 000	6 668	0,44%
Marsh & McLennan	Finans	11 000	7 330	0,48%
Mastercard A	Finans	16 000	19 828	1,30%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	16 500	23 252	1,52%
Merck & Co	Hälsovård	52 600	24 233	1,59%
Microchip Technology	Informationsteknologi	3 500	2 518	0,16%
Microsoft	Informationsteknologi	118 000	82 642	5,41%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	24 200	8 480	0,55%
Netflix	Telekommunikation	5 500	8 644	0,57%
Nike	Konsumtion, sällanköp	26 200	13 418	0,88%
Nvidia	Informationsteknologi	9 500	15 051	0,98%
Occidental Petroleum	Energi	22 000	13 268	0,87%
Oracle	Informationsteknologi	47 000	18 194	1,19%
Paccar	Industri	6 500	3 783	0,25%
Parker Hannifin Corp	Industri	6 300	10 295	0,67%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	36 000	35 346	2,31%
Phillips 66	Energi	10 000	8 282	0,54%
Pioneer Natural Resources	Energi	7 150	10 119	0,66%
PNC Financial Services Group	Finans	22 000	25 990	1,70%
PPG Industries	Basmaterial	10 000	9 565	0,63%
Praxair	Basmaterial	4 600	5 826	0,38%
Priceline	Telekommunikation	850	12 094	0,79%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	43 200	32 498	2,13%
Prologis	Finans	18 500	9 771	0,64%
Prudential Financial	Finans	13 500	12 709	0,83%
Public Service Enterprise Group	Samhällsnyttigheter	24 300	10 246	0,67%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	13 000	8 542	0,56%
Salesforce	Informationsteknologi	10 700	8 956	0,59%
Schlumberger	Energi	30 800	16 994	1,11%
Schwab	Finans	21 800	9 169	0,60%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	10 000	8 754	0,57%
Sherwin-Williams	Basmaterial	2 400	8 057	0,53%
Southern	Samhällsnyttigheter	15 800	6 221	0,41%
Standard & Poor Global Inc	Informationsteknologi	5 000	6 935	0,45%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	40 000	18 808	1,23%
TE Connectivity	Industri	5 000	3 891	0,25%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	800	2 039	0,13%
Texas Instruments	Informationsteknologi	16 500	14 109	0,92%
Time Warner	Telekommunikation	14 000	10 485	0,69%

Forts. Fondinnehav 2017-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Union Pacific	Industri	16 300	17 896	1,17%
United Parcel Service	Industri	10 250	9 999	0,65%
US Bancorp	Finans	53 000	23 250	1,52%
Valero Energy	Energi	8 500	6 396	0,42%
Walt Disney	Telekommunikation	38 500	33 889	2,22%
Waste Management	Industri	9 000	6 359	0,42%
Verizon Communication	Telekommunikation	68 500	29 685	1,94%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	5 000	6 135	0,40%
VF	Konsumtion, sällanköp	7 500	4 544	0,30%
Vornado Realty Trust	Finans	10 000	6 401	0,42%
Zoetis	Hälsovård	9 500	5 604	0,37%
Summa USA			1 433 212	93,78%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Emin Russell 2000 Mar18 ⁵⁾	11 951	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar18 ⁵⁾	4 198	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar18 ⁵⁾	66 825	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar18 ⁵⁾	1 095	0	

Summa aktier och aktierelaterade instrument 1 433 212 93,78%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 1 433 212 93,78%

Likvida medel	296 909	19,43%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-201 834	-13,21%
Fondförmögenhet	1 528 287	100%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 433 212	93,78%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		0,00%
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	171231	161231
Överlåtbara värdepapper	1 433 212	1 645 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 433 212	1 645 459
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 433 212	1 645 459

Bankmedel och övriga likvida medel	296 909	115 190
Övriga tillgångar	3 752	19 284
Summa tillgångar	1 733 873	1 779 933

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-38
Övriga skulder	-205 586	-28 801
Summa skulder	-205 586	-28 840

Fondförmögenhet (not 1) 1 528 287 1 751 093

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	36 669	4 241
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	201 934	Inga
Utlånade finansiella instrument	197 974	Inga

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	171231	161231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	72 212	182 612
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	12 782	8 315
Värdeförändring på fondandelar	0	26 650
Ränteutgifter	390	21
Utdelningar	26 520	25 934
Valutavinster och -förluster netto	-9 511	2 005
Övriga intäkter	293	131
Summa intäkter och värdeförändring	102 686	245 668

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 295	-5 474
Räntekostnader	-30	-51
Övriga kostnader ¹⁾	-1 537	-1 342
Summa kostnader	-7 862	-6 867

Årets resultat 94 824 238 801

Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	171231	161231
Fondförmögenhet vid årets början	1 751 093	1 267 480
Andelsutgivning	237 837	453 334
Andelsinlösen	-555 467	-208 522
Resultat enligt resultaträkning	94 824	238 801
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 528 287	1 751 093

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 sex av fondförvaltarna erhållit rörlig ersättning under 2017 med totalt 2,4 MSEK. Programmet för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. 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 Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 21 februari 2018

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Gunilla Öhman

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2017.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för 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 de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Desutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Stockholm den 21 februari 2018

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor