

Aktiefond Sverige

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 171231, SEK
Swedbank	7,4%	-0,1%
Investor	7,1%	0,4%
SEB	6,2%	-10,6%
Volvo	5,4%	-24,1%
Ericsson	5,2%	44,7%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



TOMAS RISBECKER

har förvaltat fonden sedan augusti 2013

AVKASTNING PERIODEN

-4,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -4,9 (7,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,6 (10,0) procent. Fonden samlade förmögenhet minskade med 2 320 MSEK till 25 371,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 056,9 MSEK.

Från den 1 januari 2019 byter AMF Aktiefond Sverige till det bredare jämförelseindexet SIXPRX som omfattar alla bolag på börsen och som används av de flesta Sverigefonder på marknaden.

Investeringsfilosofin och investeringsprocessen är oförändrad. Vi arbetar med en koncentrerad aktieportfölj bestående av aktier och aktierelaterade instrument på Stockholmsbörsen. Bolagen värderas utifrån underliggande trender, tilltro till företagsledningen, utdelningspotential och vinsttillväxt. Hållbarhetsaspekter, inklusive bolagsstyrning, är en integrerad del i analysen. Fokus på dessa faktorer har ökat ytterligare under året. Ett gott betyg gällande bolagsstyrning säger en hel del om en sund kultur i bolaget.

Fonden har haft en övervikt mot cykliska sektorer såsom verkstad och konsumentbolag, samt en undervikt i energi och finans.

De bolag som mest gynnat fondens utveckling är Swedbank, Axfood och Telia, medan Trelleborg, Veoneer och Munters lämnade ett negativt bidrag.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen backade för första året sedan 2011. Året inleddes positivt med stöd från indikatorer om en stark konjunktur. Bra efterfrågesikter från bolagen och ett lugn på den globala politiska fronten bidrog också. Efterhand tilltog emellertid osäkerheten, delvis på grund av oro för ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina. Under oktober sjönk börsen kraftigt till följd av stora nedgångar i USA. En allmän konjunkturavmattning kom att präglade den resterande delen av året.

Utsikter

Det internationella finanssystemet har inte testats på riktigt sedan 2008. Efter sex år med stigande börs blev 2018 året då den starka börstrenden bröts. Statistiken visar att konjunkturen bromsar in och att avmattningen fortsätter även 2019. Till viss del avspeglas detta redan i dagens aktiekurser. Trots

att tillväxten sannolikt har toppat räknar vi med en fortsatt god, men lägre, tillväxt kommande år. Analytikerna räknar med fortsatt vinsttillväxt under 2019.

Vi befinner oss sent i konjunkturcykeln. En konjunkturcykel som delvis drivs av låga räntor och god tillgång på kapital. De låga räntorna tillsammans med centralbankernas tillgångsköp har bidragit till högre tillväxt. Det har också drivit upp priset på aktier, obligationer och fastigheter. I slutet av 2018 föll andelen centralbankspengar i den globala ekonomin för första gången sedan 2015. Den trenden lär fortsätta. Vid årsskiftet höjde också Riksbanken räntan för första gången sedan 2011. Processen att gå från historiskt låga räntor till mer normala nivåer kommer att vara skakig. Visst stöd ser vi redan nu från finanspolitiska åtgärder i delar av världen. Oavsett bör situationen gynna bolag med en stark balansräkning. Relativt andra bolag har de stabil grund för att genomföra förvärv och kunna behålla utdelning.

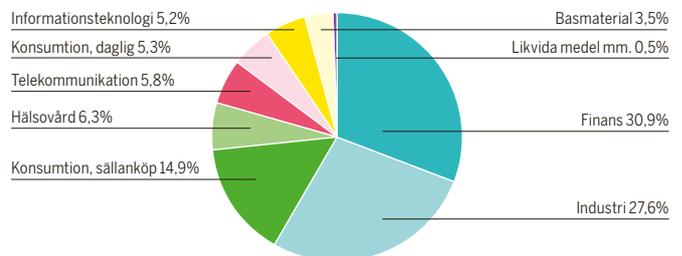
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017-31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med OMXSBCAPGI (Stockholm Benchmark Index - 10 procent begränsat). Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller de 70-100 största och mest omsatta bolagen på den svenska aktiebörsen. Indexet justerar för free float, vilket innebär att endast de aktier som är tillgängliga för handel ingår vid beräkning av företags marknadsvärde. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 31 DECEMBER 2018



UTVECKLING 31 DECEMBER 2009-31 DECEMBER 2018

Fondens utveckling	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108	15 866 176
Antal utestående andelar	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328	60 430 045
Andelsvärde, kr	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01	262,56
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	16,08	10,69	8,21	13,58
Totalavkastning, fond	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%	53,79%
Totalavkastning, jämförelseindex	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%	53,31%

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolagets kommentar: Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Vi sitter i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Sverigefonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

Fonden har valt in:

Exempel på ett bolag som Sverigefonden valt att investera i är Billerud Korsnäs, där fonden har ett långsiktigt innehav och är en stor ägare. Investeringsbeslutet har fattats utifrån Billerud Korsnäs starka ambition att utveckla hållbara förpackningar, framst av att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan.

Fonden har valt bort:

Sverigefonden har under året avvecklat investeringar i samtliga spelbolag på grund av riskerna för spelare att utveckla beroende när det handlar om spel om pengar. Fonden har även fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Petroleum mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 29 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2018 röstade AMF Fonder på 45 bolagsstämmor.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	10,84	10,86	15,31	13,90	9,08
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,17	10,58	15,14	13,88	8,92
Aktiv risk, %	1,38	1,22	1,60	1,43	0,98
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,32	8,27	8,64	11,96	21,01
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,93	13,27	15,11	9,90	13,28
Omsättningshastighet	0,67	0,64	0,75	0,62	0,61
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,1	0,1	-
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Active share, %	42,0	34,0	32,4	23,3	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,42	0,42	0,42	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 727	9 552	10 669	8 973	15 481
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	4 238	5 223	4 988	-
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,37	43,16	39,85	44,54	43,14
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,61	2,69	2,73	2,61	2,74

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
SEB A	Finans	5 978 229	515 182
AstraZeneca SDB	Hälsovård	696 443	473 007
Investor B	Finans	1 165 395	446 374
Millicom International Cellular	Telekommunikation	756 632	404 797
Kinnevik B	Finans	1 369 255	372 238

Största nettoförsäljningar

Nordea Bank p	Finans	8 123 191	-645 957
Assa Abloy B	Industri	3 098 461	-533 545
Epiroc	Industri	6 084 849	-518 560
Axfood	Konsumtion, daglig	2 926 236	-501 722
Hexagon B	Industri	760 037	-355 315

Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. 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 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Sverige				
ABB	Industri	3 917 552	668 530	2,63%
Ahlsell	Industri	6 631 536	345 503	1,36%
Alfa Laval	Industri	790 819	149 979	0,59%
Assa Abloy B	Industri	1 277 737	202 074	0,80%
AstraZeneca SDB	Hälsovård	1 278 705	861 464	3,40%
Atlas Copco B	Industri	5 607 909	1 084 121	4,27%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	815 062	513 326	2,02%
Beijer Ref	Industri	1 086 178	158 452	0,62%
BillerdKorsnäs	Basmaterial	3 989 104	420 850	1,66%
BioArctic	Hälsovård	1 026 588	84 180	0,33%
Boliden	Basmaterial	2 354 205	451 960	1,78%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	4 752 814	542 771	2,14%
Castellum	Finans	3 094 809	505 537	1,99%
Coor Service Management	Konsumtion, sällanköp	1 813 483	127 669	0,50%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 081 592	152 581	0,60%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	2 558 223	478 644	1,89%
Elekta B	Hälsovård	3 305 661	348 251	1,37%
Ericsson B	Informationsteknologi	16 833 139	1 311 638	5,17%
Essity	Konsumtion, daglig	4 186 851	911 059	3,59%
Fabege	Finans	2 645 302	312 569	1,23%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 773 241	727 544	2,87%
Hexagon B	Industri	561 222	228 979	0,90%

Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade instrument

	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Hufvudstaden A	Finans	3 352 984	459 024	1,81%
Husqvarna B	Industri	4 315 283	283 514	1,12%
Investor A	Finans	3 136 118	1 185 453	4,67%
Investor B	Finans	1 632 828	613 290	2,42%
Kinnevik B	Finans	2 690 996	575 066	2,27%
Latour Investment B	Industri	2 461 933	275 736	1,09%
Millicom International Cellular	Telekommunikation	756 632	424 849	1,67%
Munters	Industri	5 493 177	186 768	0,74%
NCC B	Industri	4 294 514	591 784	2,33%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	2 642 624	130 123	0,51%
Nordea Bank p	Finans	3 344 118	249 404	0,98%
Pandox B	Finans	3 456 666	506 747	2,00%
Sandvik	Industri	7 957 812	1 005 470	3,96%
SCA B	Konsumtion, daglig	6 219 601	427 411	1,68%
SEB A	Finans	18 182 223	1 565 489	6,17%
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	3 322 688	472 652	1,86%
Swedbank A	Finans	9 468 251	1 872 347	7,38%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 572 480	303 489	1,20%
Telia Company	Telekommunikation	25 151 901	1 055 877	4,16%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 595 630	420 752	1,66%
Trelleborg B	Industri	3 323 762	463 166	1,83%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	997 263	224 035	0,88%
Volvo B	Industri	11 799 218	1 368 119	5,39%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerbar	2	0	0,00%
Summa Sverige			25 248 246	99,51%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 25 248 246 99,51%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 25 248 246 99,51%

Likvida medel 98 919 0,39%

Övriga tillgångar och skulder, netto 24 473 0,10%

Fondförmögenhet 25 371 638 100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 25 248 246 99,51%

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	181231	171231
Överlåtbara värdepapper	25 248 246	27 430 374
Fondandelar	0	56 749
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 248 246	27 487 124
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	25 248 246	27 487 124
Bankmedel och övriga likvida medel	98 919	206 476
Övriga tillgångar	385 051	26 976
Summa tillgångar	25 732 216	27 720 575
Skulder		
Övriga skulder	-360 578	-28 938
Summa skulder	-360 578	-28 938
Fondförmögenhet	25 371 638	27 691 637
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 015	8080

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	181231	171231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 117 978	1 302 098
Värdeförändring på fondandelar	-10 697	32 376
Ränteutgifter	-11	-2
Utdelningar	989 086	904 171
Summa intäkter och värdeförändring	-1 139 600	2 238 643
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-111 278	-112 419
Räntekostnader	-1 513	-994
Övriga kostnader ¹⁾	-10 727	-13 790
Summa kostnader	-123 518	-127 203
Årets resultat	-1 263 118	2 111 440
Not 1 Fondförmögenhetens utveckling	181231	171231
Fondförmögenhet vid årets början	27 691 637	27 500 328
Andelsutgivning	854 500	1 023 267
Andelsinlösen	-1 911 381	-2 943 398
Resultat enligt resultaträkning	-1 263 118	2 111 440
Fondförmögenheten vid periodens slut	25 371 638	27 691 637

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

Fondförvaltarnas program 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. Ersättningar 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 fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Sverige
(org.nr. 504400-4959)

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 Sverige för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 42 ("hållbarhetsinformationen").

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 Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 42.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed 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 misstag.

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 misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

Dessutom:

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 42 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor