

Årsberättelse för

Lundmark Climate Impact Fund

515602-1551

Perioden

2020-01-01 - 2020-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lundmark & Co Fondförvaltning AB, org nr 556703-8269, får härmed avge årsberättelse för år 2020 avseende Lundmark Climate Impact Fund, reg nr 515602-1551. Fonden hette Aktiv Europa till 29 maj och hade då en annan placeringsinriktning om än merparten var placerat i miljötemat. I och med att fonden bytte placeringsinriktning byttes även jämförelseindex till ett globalt index med återinvesterande utdelning (MSCI World Net Return). Något globalt miljöbranschindex finns inte.

Allmänt om fonden

Fondens kundgrupp är privatpersoner och mindre institutioner och den riktar sig till investerare som söker en långsiktig överavkastning mot fondens jämförelseindex samt ett skydd mot kraftigare börsnedgångar. Klimatfonden har som mål att ligga i översta kvartilen bland alla miljöfonder. Fondens placeringsinriktning, stil och egna investeringshorisont gör att en placering i fonden bör ses på minst fem års sikt.

Fonden investerade som europafond främst i europeiska företag utanför Sverige och då inom olika teman (ofta kallade megatrender). Fondens inriktning var att hitta lågt värderade aktier, bästa aktieinvestering, inom dessa teman. Exempel på dessa teman var "klimathotet/miljö", "äldreboomen", "tillväxtmarknadsexponering", "lyxvarumärken" eller t ex vattenbrist/miljö.

Fondens investeringar i miljöbranschen görs främst i underbranscherna förnyelsebar energi, miljöteknik, vatten samt avfalls- hantering- och miljöservice. Andra bolag som bidrar till en bättre miljö kan också väljas in t ex internetbanker utan bankkontor.

Fondens inriktning är att hitta lågt värderade aktier, bästa aktie- investering, inom dessa underbranscher. Detta resulterar i en aktiv portfölj med stora avvikelser mot index. Hittas ingen undervärderad aktie i respektive underbransch kan det leda till att vi helt avstår.

Fonden har totalt sett alltid en högre vinsttillväxttakt, en högre lönsamhet på eget kapital än marknaden i snitt (index). Fonden har därför en ganska hög korrelation med tillväxt.

Ansvarig förvaltare är Håkan Lundmark, f. 1959. Stockholm, tillika grundare av fondbolaget. Han har 36 års branscherfarenhet varav 30 som förvaltare av europeiska aktier. Han förvaltade en global miljöfond redan under 1990-talet för WASA Fonder. Han har ett stort eget direktspår i fonden.

Hållbarhetsinformation

Fonden placerar i miljöbranschen och främjar därför hållbarhet ur ett miljömässigt perspektiv. Miljöbolagen har egenskaper som kan minska hållbarhetsriskerna. I investeringsprocessen försöker vi i möjligaste mån följa UNPRI, FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar. Förvaltarna har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden. Information om bolaget inhämtas bland annat från analystjänster, media och dialog med bolaget. Fondernas samtliga innehav publiceras på hemsidan.

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter: klusterbomber, personminor, kemiska- och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (olja, gas, kol), uran, genetiskt modifierade organismer (GMO) samt inte heller kärnkraft.

Fonden har inga andra hållbarhetsrelaterade mål i sig. Uppföljning av fondens hållbarhetsarbete görs årligen i en uppföljningsrapport som publiceras på fondbolagets hemsida.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 55,4 procent från 8,8 mkr till 13,7 mkr. Antalet andelar ökade med 17 411 st. Netto av in- och utflöde till fonden var + 2,6 mkr.

Fonden gick bättre än index då fond- andelskursen efter avgifter och kostnader steg med 23 procent, medan jämförelseindex sjönk med 8,8 procent. Den primära orsaken till den positiva utvecklingen för fonden under perioden var en maximerad andel kassa (20 %) samt en kort position i indexterminer (skydd mot nedgång) under raset i mars månad samt att just klimat-/miljörelaterade aktier gick väldigt starkt under hösten.

Störst positivt bidrag till avkastningen på aktienivå gav aktierna inom förnyelsebar energi. Främst tyska Encavis och spanska Solarpack men även danska Vestas och First Solar i USA. Sämst avkastning gav norska järnvägsinfrastruktur- entreprenören NRC samt tyska betalningsbolaget Wirecard. Det senare avyttrades helt i maj.

Omsättningshastigheten i portföljen steg från låga 0,08 gånger till 0,49 gånger på grund av konverteringen från europafond till global miljöfond. Elva av 19 innehav såldes i samband med konverteringen helt ut medan vi investerade i 14 nya innehav vilket gjorde att vi vid halvårsskiftet hade 26 innehav totalt. Under andra halvåret investerade vi i ytterligare tio helt nya innehav. Vi ökade antalet innehav i åtta av elva underbranscher. Vi investerade i en helt ny underbransch ekologisk odling/jordbruk.

Fonden använde derivat i form av standardiserade indexterminer för att effektivisera förvaltningen. Terminerna användes mycket aktivt under mars månad. De användes både som skydd mot nedgång och som hävstång vid uppgång i den volatila period som uppstod. Terminerna bidrog mycket positivt till totalavkastningen.

Den svenska kronan försvagades främst under våren mot samtliga valutor och vi hade då medvetet lite kronor vilket påverkade avkastningen positivt. Det vände sedan varpå vi förlorade mer än det vi hade tjänat.

Väsentliga risker

Fonden var en regional aktiefond som blev en global miljöfond som vid årsskiftet hade drygt 1 procent i aktier, resten i fond och kassa där merparten av detta var i euro och svenska kronor.

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. Denna risk minskas genom att fonden äger aktier i olika marknader, i olika underbranscher d v s har innehav vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Detta kallas diversifiering. Jämfört med jämförelseindex är den största sektormässiga risken undervikten i banker och framför allt råvaror som olja och oljerelaterat.

Urvalsmetodiken gör alla traditionella bransch- och ländervikter till en konsekvens av aktievalen.

Fondens marknadsrisk mätt som volatilitet sjönk från 14,3 till 13,2 men föranledde ingen ny riskklassificering. Volatiliteten var lägre än index. Den aktiva risken som visar hur fondens utveckling följer jämförelseindex utveckling steg ordentligt från 5,91 till 12,05.

Bolagsrisken är hög då fonden enbart har runt 35 innehav (tidigare år cirka 50 innehav) medan index har ca 1 600 st. Detta beskrivs bäst med sedan ett år, ett nytt mått, active share, som visar hur fondens placeringar skiljer sig från sammansättningen av fondens jämförelseindex. Active share anges som ett tal mellan 0-100 och anger i procent hur stor andel av fondens innehav som avviker

från index. Noll procent active share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent active share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet. Fonden har en active share på **97 %** och avviker således väldigt kraftigt mot index. Endast **tre** procent av fondens innehav återfinns i index.

Största enskilda innehav är det tyska solkraftsparksföretaget Encavis med en vikt på 6,4 procent .

Valutarisken var under första halvåret främst mot EUR och GBP men hänförs sedan konverteringen till främst USD dels för att index noteras i USD men även för att merparten av placeringarna har den noteringen. Även EUR står för en betydande valutarisk då flera innehav är noterade i EUR.

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer samt rätt att låna in- och ut värdepapper. Fonden har inte använt optioner eller lånat in- eller ut aktier.

Strategi

Året inleddes med Brexitförhandlingar, geopolitisk instabilitet men inte minst ett handelskrig mellan USA och Kina. Börserna fortsatte dock upp och trots att covid-19 dödstalen började öka fortsatte uppgången ytterligare. Enligt vår syn skulle covid-19 komma att sprida sig över världen med ekonomiska konsekvenser som följd och vi vidtog de åtgärder vi kunde för att skydda större delen av portföljen mot fallande börser. Vi maximerade kassavikten och tog en kort position i indexterminer, d v s de stiger i värde om börser/index sjunker.

Mycket riktigt blev det tvärstopp i ekonomin med låg tillväxt, låg inflation och extremt låga räntor. Efter det stora börsraset i mars vände börserna upp. Alla stimulanspaket förväntade ge effekt och i slutet av året började vinstförväntningarna att skruvas upp. Värderingarna kan tyckas vara höga, främst i miljöbranschen, men om vinstförväntningarna slås kommer p/e-talen att sjunka.

En global börsnedgång lär utlösas i USA alternativt någon eller några tillväxtmarknader men sprida sig även över världen. Mest oroar nog en ny virusmutation där vaccinet inte biter med nya nedstängningar som följd. Den riskbilden tillsammans med de höga skuldbergen (både länder och företag), vilka ökat till extremt höga nivåer, oroar. Även om det inte kostar att låna nu kommer en dag då det är slut på alla gratispengar. Detta gör att vi håller en större del kassa än normalt.

Det finns en oro för stigande inflation och därmed högre räntor. Börsras utlyses oftast av räntehöjningar när inflationen tar fart men då om den främst är driven av högre löneökningstakt. Eftersom det absolut inte är någon arbetskrafts- brist lär inte heller löneökningstakten ta fart. Komponentbrist och leveransförseningar tror vi också reder upp sig.

Klimattrenden har bara blivit starkare i och med att koldioxidutsläppare nummer ett, Kina, ska bli koldioxidneutralt och USA återansluter till Parisavtalet. Joe Bidens miljöriktade stimulanspaket hjälper till och för första gången är förnyelsebar energi både större och billigare att tillverka än andra kraftkällor. Sju miljoner människor årligen dör på grund av miljöfarliga utsläpp. Något som kan lösas med grön energi och mera samt bättre luftreningsteknik. Hela miljösektorn måste växa med tre till fem gånger snabbare än BNP de kommande 20-25 åren om vi ska klara av klimatmålen. Det skiljer det här investeringsområdet från alla andra. Vi fortsätter att leta köpvärda miljöaktier.

Övriga upplysningar

Till anställda i ledande befattning, verkställande direktör tillika förvaltare, har endast fasta ersättningar utgått. Dessa uppgick under året till 140 000 kr.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total- avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	13 656 380	163,87	83 336,09	-	22,96	-8,76
2019-12-31	8 785 658	133,27	65 925,09	-	17,24	26,58
2018-12-31	53 966 289	113,67	474 764,11	-	-8,60	-10,40
2017-12-31	70 411 183	124,36	566 170,45	-	16,67	10,45
2016-12-31	62 974 178	106,59	590 799,86	-	0,91	4,27
2015-12-31	69 559 843	105,63	658 520,97	-	14,21	2,64
2014-12-31	58 886 719	92,49	636 654,73	-	12,01	10,86
2013-12-31	53 294 013	82,57	645 443,71	-	12,91	21,37
2012-12-31	289 045 863	73,13	3 952 346,47	-	11,96	8,99
2011-12-31	179 964 086	65,32	2 754 835,86	0,48	-14,40	-11,30
2010-12-31	116 413 630	76,82	1 515 442,30	1,45	4,00	-6,60
2009-12-31	89 442 574	75,53	1 184 408,65	2,26	26,00	24,10

Jämförelseindex: MSCI WORLD NET RETURN fr.o.m. 2021-05-29. MSCI EUR EX SWE EUR t.o.m. 2021-05-28.

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	13,20
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	17,23
Aktiv risk % 3)	12,05
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	20,07
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,18

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	3,74
Transaktionskostnader kr	22 450
Transaktionskostnader %	0,18
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	1,74
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,49
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	531,80
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	33,40

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	62,70
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	9,94

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Active Share beräknad relativt STOXX Europe 600.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	1 693 554	9 735 002
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	1 075 508	-427 673
Värdetförändring på fondandelar	-76 025	-481 125
Ränteintäkter	-	3 820
Valutakursvinster och-förluster netto	-14 202	180 399
Utdelningar	118 752	544 975
Övriga intäkter	-	1
Summa Intäkter och värdetförändring	2 797 587	9 555 399
Kostnader		
Ersättning till fondbolag	-508 943	-402 233
Ersättning till förvaringsinstitut	-31 872	-36 840
Räntekostnader	-7 944	-15 607
Övriga kostnader	-22 489	-28 857
Summa kostnader	-571 248	-483 537
Årets resultat	2 226 339	9 071 862

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		12 838 310	7 893 576
Fondandelar		-	358 500
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	12 838 310	8 252 076
Bank och övriga likvida medel		1 887 797	547 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 185	-
Summa tillgångar		14 727 292	8 800 019
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		106 348	10 662
Övriga Skulder		964 563	3 699
Summa skulder		1 070 911	14 361
Fondförmögenhet	1,2	13 656 381	8 785 658
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		302 034	206 254

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

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.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
CLEAN HARBORS NPV, USA, USD	600	375 622	2,75
EF-ON INC, Japan, JPY	5 000	495 566	3,63
SECHE ENVIRONNEMENT SA, Frankrike, EUR	800	320 017	2,34
WASTE MANAGEMENT INC, USA, USD	310	300 747	2,20
Avfallshantering och miljöservice		1 491 952	10,92
APTIV, Irland, USD	400	428 732	3,14
NRC GROUP ASA, Norge, NOK	4 500	137 117	1,00
Ekologisk trafik		565 849	4,14
AMERESCO INC-CL A, USA, USD	800	343 802	2,52
LU-VE S.P.A., Italien, EUR	2 500	350 522	2,57
MILLICOM INTERN TIGO, Luxemburg, SEK	1 000	323 800	2,37
OWENS CORNING, USA, USD	650	405 106	2,97
SIGNIFY, Nederländerna, EUR	800	277 643	2,03
Energi och resurseffektiva tekniker		1 700 873	12,46
ALLY FINANCIAL INC, USA, USD	1 125	330 027	2,42
GREEN DOT CORP, USA, USD	625	286 899	2,10
SCHWAB (CHARLES) CORP, USA, USD	650	283 617	2,08
Finans		900 543	6,59
ACEA SPA, Italien, EUR	1 400	241 320	1,77
ENCAVIS AG, Tyskland, EUR	4 066	872 501	6,39
FIRST SOLAR INC, USA, USD	700	569 636	4,17
SOLARPACK CORP T, Spanien, EUR	2 000	578 926	4,24
VERBIO, Tyskland, EUR	1 100	339 416	2,49
VESTAS WIND SYSTEMS, Danmark, DKK	235	456 817	3,35
WEST HOLDINGS CORP, Japan, JPY	1 300	491 463	3,60
Förnyelsebar energi		3 550 079	26,01
Ahold Delhaize NV, Nederländerna, EUR	1 500	348 411	2,55
DARLING INGREDIENTS, USA, USD	700	332 153	2,43
SPROUTS FARMERS MARKET INC, USA, USD	1 800	297 635	2,18
Hållbara-/miljövänliga produkter		978 199	7,16
ATLANTIC SAPPHIRE, Norge, NOK	2 400	276 394	2,02
FMC CORP, USA, USD	300	283 641	2,08
KALERA AS, Norge, NOK	8 000	249 560	1,83
Ekologisk odling		809 595	5,93
ARCADIS NV, Nederländerna, EUR	1 450	394 072	2,89
Miljökonserter		394 072	2,89
OXFORD INSTRUMENTS, Storbritannien, GBP	1 375	308 124	2,26
Utsläppskontroll		308 124	2,26
AGILENT TECH, USA, USD	300	292 427	2,14

BIO-UV GROUP SAS, Frankrike, EUR	4 000	270 166	1,98
PENTAIR PLC, Storbritannien, USD	800	349 396	2,56
SUEZ ENVIRONNEMENT CO, Frankrike, EUR	2 000	326 048	2,39
XYLEM INC, USA, USD	400	334 950	2,45
Vattenrening- och distribution		1 572 987	11,52
DS SMITH PLC, Storbritannien, GBP	7 500	316 055	2,31
Återvinning		316 055	2,31
Summa Kategori 1		12 588 326	92,18
Kategori 5			
WEBROCK VENTURES AB	10 416	249 984	1,83
Finans		249 984	1,83
Summa Kategori 5		249 984	1,83
Summa Överlåtbara värdepapper		12 838 310	94,01
Summa värdepapper		12 838 310	94,01
Övriga tillgångar och skulder		818 070	5,99
Fondförmögenhet		13 656 381	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

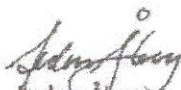
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. 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.
7. Övriga finansiella instrument.

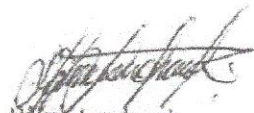
Not 2 Förändring av fondförmögenhet

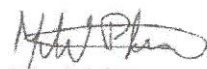
	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 785 658	53 966 289
Andelsutgivning	6 654 743	750 446
Andelsinlösen	-4 010 360	-55 002 940
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 226 340	9 071 863
Summa	13 656 381	8 785 658

Underskrifter

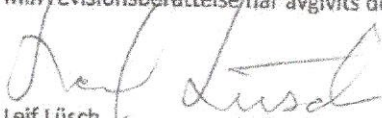
Stockholm den 27/4 2021


Anders Åberg
Styrelseordförande


Håkan Lundmark
Verkställande direktör/Styrelseledamot


Mikael Palmhag
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 27/4 2021


Leif Lüscher
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Lundmark Climate Impact Fund

Org.nr. 515602-1551

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Lundmark & Co Fondförvaltning AB, org nr 556703-8269, utfört en revision av årsberättelsen för Lundmark Climate Impact Fund för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen som lämnas på sid 1 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt min 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 Lundmark Climate Impact Funds finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 1.

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 revisionssed 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 värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. 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 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 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 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.

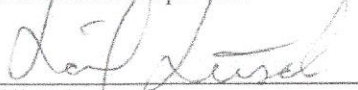
Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 1 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR's uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min 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. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 27 april 2021


Leif Lüscher

Auktoriserad revisor