

PriorNilsson Fonder

Årsberättelse 2021



PriorNilsson

FONDER

Innehåll

VD har ordet	3
PriorNilsson Realinvest	4
PriorNilsson Sverige Aktiv	11
PriorNilsson Smart Global	18
PriorNilsson Idea	26
PriorNilsson Yield	34
PriorNilsson Balans	42
PriorNilsson Evolve	49
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	56
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	56



Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska göra det i framtiden. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Årsberättelse, halvårsrapport, informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser och faktablad för fonderna finns på vår hemsida under "Bli kund/Blanketter och informationsmaterial" och finns att beställa hos vår kundservice 08-441 77 00 eller via info@pnfonder.se

VD har ordet

År 2021 blev ett mycket starkt år för den svenska aktiebörsen som ökade drygt 39 % i värde. Våra fond med bäst utveckling under året var Evolve A med en uppgång på 49 % under 2021 och under 19 månader sedan start 2020-06-01 har fonden stigit med 94% vilket är klart bättre än benchmark med en uppgång på 51%. Fondens europeiska inriktning och förvaltningsmodell har fungerat väldigt bra i en marknad som premierat tillväxt. Idea avkastade 25,22 % under året och är vår största fond. Då Idea har riskklass 4 och sedan start 2006 avkastat 10,64 % årligen i genomsnitt har den en plats i många fondportföljer. Realinvest steg med 36,49 %, Sverige Aktiv steg med 30,75 %, Balans med 9,75 % och Yield med 3,37 %. Vår globalfond Smart Global med inriktning mot bolag med stigande utdelning avkastade 34,34 %. Förvaltad kapital i våra fonder ökade med 39 procent under 2021. Vi tackar våra kunder för förtroendet och gör vårt bästa för att skapa ett mervärde för andelsägarna i alla våra fonder.

Pandemins påverkan på våra samhällen minskade då vaccinationsprogrammen gav effekt och nya virusvarianter som inte gav lika svår sjukdom tog över. Året började med uppgångar på börsen då tillväxten var mycket stark i återhämtningen efter nedstängningarna 2020 samtidigt som centralbankerna fortsatte att stimulera ekonomierna. I början av hösten började inflationen stiga väl mycket och framförallt Federal Reserve började diskutera en tydlig förändring i penningpolitiken. Inflationen har ursprung både i kapacitetsproblem i produktionsledet då efterfrågan steg snabbt, flaskhalsar i globala transportsystem och stigande energipriser.

Tyvärr har Europa kastats in i en stor konflikt då Ryssland startat ett angreppskrig mot Ukraina. I Europa har vi inte riktigt förberett oss för detta och dessutom ökat vårt beroende av rysk energi. Vi kommer nu överlag att tvingas allokera väsentligt mer resurser till både Försvarsmakten men även Civilförsvaret. Dessutom kommer sanktioner ge minskad handel, ytterligare leveransproblem kommer uppstå i en del logistikkedjor samt energipriser och inflation stiga ytterligare på kort sikt. Hur detta på längre sikt påverkar kapitalmarknaderna i västvärlden är osäkert. Nedgången på börserna och sektorrotationen som började i slutet av 2021 och accelererade i början av 2022 tycks mer bero på inflationsoro och förväntade förändringar i centralbankernas penningpolitik. Förutom det enorma lidande som Ukrainas befolkning utsätts för får vi i väst förbereda våra samhällen på att kortsiktigt isolera Ryssland samt att vi bygger en militär och civil krisberedskap som fungerar och är väl förankrad i befolkningen. Detta påverkar företag, konsumtion och investeringar de kommande åren.

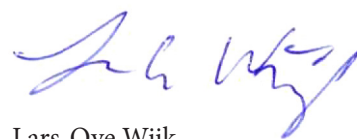
Vi tror att framtiden ger goda möjligheter till extra avkastning för en aktiv förvaltare som kan vikta om mellan sektorer och välja enskilda bolag. Vi tror mycket starkt på aktiv förvaltning över tid och att duktiga

förvaltare kan skapa mervärde samt kontrollera riskerna bättre än indexfonder. På lång sikt brukar aktier vara en god investering.

Hållbarhet är en fråga som blir allt viktigare för många sparare och även för Prior&Nilsson. Vi utvecklar arbetet inom området kontinuerligt och det är en integrerad del i arbetet med förvaltningen. Under året som gått har i synnerhet arbetet med aktivt ägarskap förstärkts både genom en ökad grad av samarbete med andra institutioner såväl som genom eget engagemang i våra portföljbolag. Det är vår bedömning att bolagen tar hållbarhetsaspekter på stort allvar och är mycket lyhörda för investerares tankar och åsikter – här tror vi att vi kan bidra till ökad transparens och ännu bättre hantering av hållbarhetsrisker.

Vi är övertygade om att vår aktiva förvaltning gör skillnad och vi hoppas att fler ska upptäcka våra fonder. I dagsläget finns vi tillgängliga hos Aktieinvest, Alpcot, Avanza, Danske bank, Folksam, Fondmarknaden.se, Garantum, Handelsbanken, Länsförsäkringar, Max Matthiessen, MFEX, Movestic, Nasdaq OMX, Nordea, Nordnet Bank, PPM, SAVR, Strukturinvest, Swedbank, många fristående sparbanker och Söderberg & Partners. Vi har även dialoger med ytterligare aktörer för att göra våra fonder tillgängliga för fler sparare.

Aktiv förvaltning, långsiktighet och goda relationer med våra kunder präglar vår verksamhet. Har du några frågor är du varmt välkommen att höra av dig, vi svarar gärna på alla funderingar du kan ha. Ring oss på 08-441 77 00 eller maila oss på info@pnfonder.se.



Lars-Ove Wijk
VD PriorNilsson Fonder

Aktiefond Realinvest

PriorNilsson Realinvest är en aktiefond med fokus på nordiska bolag med en stor andel reala tillgångar, som exempelvis bolag i fastighetsbranschen och skogs-, råvaru- och kraftindustrin. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet OMXS GI genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index.



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson White

Branschfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

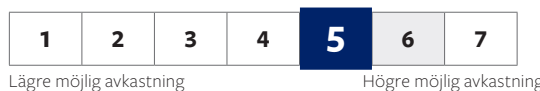
Förvaltat fonden sedan start den
2 september 2013.

Fondnummer premiepension	487 108
Avgift premiepension	0,56%
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum 2013-09-02	

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var 3950 miljoner kronor per 2021-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 358 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 94 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning. Fonden har inte lånat ut aktier.

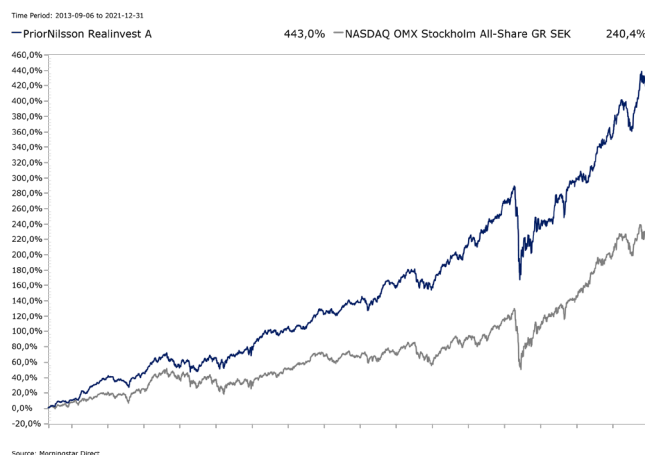
Realinvest har under perioden 1 januari till 31 december 2021 genererat en avkastning på +36,49 procent. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +39,43 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Realinvest har dock en del utländska innehav varför OMXS GI inte är optimalt som jämförelse.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Corem, John Mattson och Nyfosa. Av de innehav som gav förlust stod Lundin Mining, Icade och Iberdrola för den största delen.

Fonden handlas dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för arvode.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Grafen ovan och tabellerna nedan visar den ackumulerade avkastningen netto efter alla avgifter för respektive månad, beräknat per den sista bankdagen i varje månad. OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43	4,20	3,18	-0,73	-4,50	-0,68	-1,88	8,43
2019	6,41	4,10	1,63	3,27	-2,16	6,39	2,66	2,38	3,00	1,15	2,68	4,44	42,11
2020	2,01	-6,35	-11,58	4,95	1,58	1,30	0,97	0,66	9,74	-5,62	11,76	1,06	8,45
2021	-0,61	-0,15	5,31	5,68	1,77	1,45	6,78	1,90	-6,32	6,40	7,23	2,91	36,49

Akkumulerat sedan start: 445,14

PriorNilsson Realinvest andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43	4,20	3,18	-0,73	-4,50	-0,68	-1,88	8,43
2019	6,41	4,10	1,63	3,27	-2,16	6,39	2,66	2,38	3,00	1,15	2,68	4,44	42,11
2020	2,01	-6,35	-11,58	4,95	1,58	1,30	0,97	0,66	9,74	-5,62	11,76	1,06	8,45
2021	-0,61	-0,15	5,31	5,68	1,77	1,45	6,78	1,90	-6,32	6,40	7,23	2,91	36,49

Akkumulerat sedan start: 445,14

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondförmögenhet, tkr	3 949 611	2 599 986	2 397 100	631 540	239 017	154 109	43 798	37 840	13 083
Antal andelar	724 694	651 049	650 859	243 681	99 998	70 798	26 336	24 437	11 779
Andelsvärde andelsklass A, kr	5 451,44	3 994,02	3 682,98 kr	2 591,67 kr	2390,22 kr	2060,33 kr	1 663,05 kr	1 464,86 kr	1 110,67 kr
Andelsvärde andelsklass B, kr	5 025,12	3 832,09	3 682,98 kr	2 591,67 kr	2390,22 kr	2060,33 kr	1 663,05 kr	1 464,86 kr	1 110,67 kr
Nettoavkastning sedan start	445,14%	299,40%	268,30%	159,17%	139,02%	106,03%	66,31%	46,49%	11,07%
OMXS GI sedan start	245,03%	147,46%	116,02%	60,52%	67,48%	52,60%	38,96%	26,10%	9,02%
Standardavvikelse	13,62%	22,53%	8,02%	9,94%	7,5%	7,8%	16,02%	10,77%	*
Omsättningshastighet	0,98	1,59	1,16	1,25	1,6	2,0	4,81	8,85	27,1
Utdelning per andel andelsklass B	180 kr	135 kr	--	--	--	--	--	--	--
Aktiv risk	8,76	8,73	7,44	6,97	7,41	6,80			

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Depåavgifter, tkr	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	50 891	36 293	22 099	6 216	3 099	1 234	592	340	48
Transaktionskostnader, tkr	3 350	4 645	2 612	710	541	265	592	340	48
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt									
Förvaltningsavgifter	1,60%	1,60%	1,60%	1,59%	1,60%	1,59%	1,3%	1,2%	1,2%
TER	1,60%	1,60%	1,60%	1,59%	1,60%	1,59%	1,3%	1,2%	1,2%
Årlig avgift	1,61%	1,61%	1,61%	1,80%	1,95%	2,02%	2,2%	2,0%	3,3%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	161 kr	161 kr	161 kr	180 kr	195 kr	202 kr	221 kr	203 kr	334 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	160 kr	160 kr	160 kr	159 kr	160 kr	159 kr	128 kr	120 kr	118 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLOETTA B	1 683 487	44 107	1,12%
COMPAGNIE DES ALPES	163 447	22 566	0,57%
HORNBACH HOLDING	60 518	82 006	2,08%
KONSUMENTVAROR		148 679	3,76%
FORTUM	174 684	48 217	1,22%
IBERDROLA SA	374 977	39 921	1,01%
KRAFT		88 138	2,23%
BOLIDEN	419 874	146 956	3,72%
JOSEMARIA RESOURCES	837 815	8 831	0,22%
KIRKLAND LAKE GOLD	64 800	24 236	0,61%
LUNDIN MINING CA	822 363	57 977	1,47%
RÅVAROR		237 999	6,03%
APAC SPAC A	192 548	18 754	0,47%
CREASPAC	350 000	35 210	0,89%
LUNDBERGS B	96 599	49 072	1,24%
INVESTMENTBOLAG		103 036	2,61%
CATELLA B	480 742	22 643	0,57%
FINANS		22 643	0,57%
TELIA	9 594 620	339 698	8,60%
TELEKOMMUNIKATION		339 698	8,60%
HOLMEN B	31 463	13 677	0,35%
SCA B	1 314 441	211 296	5,35%
STORA ENSO R	665 452	109 933	2,78%
STORA FINL R	100 000	16 506	0,42%
UPM-KYMMENE OY	250 000	85 548	2,17%
WEYERHAEUSER	40 000	14 821	0,38%
SKOGSINDUSTRI		451 781	11,44%
AKELIUS D	2 987 676	55 243	1,40%
ARLANDASTAD GROUP	582 221	40 173	1,02%
AROS BOSTAD PREF B	200 000	19 720	0,50%
AROS BOSTADSUTV	620 919	38 559	0,98%
ATRIUM LJUNGBERG	13 192	2 634	0,07%
BALDER	288	188	0,00%
BRINNOVA B	1 913 778	95 306	2,41%
CASTELLUM	1 003 622	244 683	6,20%
COREM PROP B	11 450 633	373 863	9,47%
DIC ASSET AG	241 797	38 007	0,96%
DIÖS	709 356	84 271	2,13%
EMILSHUS PREF	175 806	5 731	0,15%
FABEGE	923 537	139 962	3,54%
FASTPARTNER D	153 806	12 704	0,32%
HUFVUDSTADEN A	149 032	20 149	0,51%
ICADE	21 592	14 000	0,35%
JOHN MATTSON	957 353	190 896	4,83%
NP3 FASTIGHETER	105 938	38 403	0,97%
NYFOSA FASTIGHETER	959 953	149 753	3,79%
PANDOX	458 962	67 008	1,70%
RANDVIKEN FASTIGHETE	1 238 042	96 567	2,44%
STENDÖRREN FAST AB	70 072	21 337	0,54%
STENHUS FASTIGHETER	3 852 935	114 625	2,90%
TORSLANDA PROPERTY	429 908	8 985	0,23%
TRIANON	66 936	15 931	0,40%
WIHLBORGS	347 768	71 432	1,81%
FASTIGHETS- OCH BYGG		1 960 132	49,63%
BESQAB AB	357 481	66 134	1,67%
BONAVA B	577 889	45 220	1,14%
NCC B	396 612	66 512	1,68%
PEAB B	368 311	42 061	1,06%
SKANSKA B	67 744	15 866	0,40%
TRAIN ALLIANCE	1 174 547	102 186	2,59%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		337 978	8,56%
MAERSK B	582	18 769	0,48%
KONGLOMERAT		18 769	0,48%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		3 708 853	93,90%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		240 758	6,09%
NETTOFÖRMÖGENHET		3 949 611	100,00%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 708 853	2 458 823
Bank och övriga likvida medel	252 649	70 142
Övriga kortfristiga fordringar not 1	10 789	95 700
SUMMA TILLGÅNGAR	3 972 291	2 624 665
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	22 680	24 679
SUMMA SKULDER	22 680	24 679
FONDFÖRMÖGENHET	3 949 611	2 599 986
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	29 114	27 413
I procent av fondförmögenheten	0,7%	1,1%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor och utdelningar	843	2 472
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	9 946	93 228
Summa övriga kortfristiga fordringar	10 789	95 700
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	5 031	3 384
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	15 185	20 073
Övriga skulder	2 464	1 222
Summa övriga kortfristiga skulder	22 680	24 679

Belopp i tkr	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	976 316	161 288
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	195	-1 528
Ränteintäkter	-337	110
Utdelningar	67 661	45 369
Valutakursvinster och -förluster netto	-535	-222
Summa intäkter och värdeförändring	1 043 299	205 016
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-50 891	-36 293
Analyskostnader	-217	-170
Räntekostnader	0	-23
Summa kostnader	-51 109	-36 486
Årets resultat	992 191	168 530
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 599 986	2 397 100
Andelsutgivning	1 366 410	1 244 411
Andelsinlösen	-1 008 563	-1 210 054
Resultat enligt resultaträkning	992 191	168 530
Lämnad utdelning	-413	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 949 611	2 599 986
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	390 587	346 677
Realisationsförluster	-19 119	-95 976
Orealiserade vinster/förluster	604 847	-89 413
Summa	976 316	161 288
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	195	243
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	-1 771
Summa	195	-1 528

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Realinvest

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

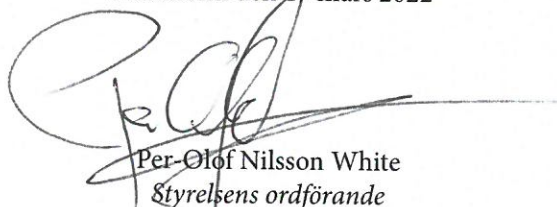
Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Hållbarhetshändelser under 2021

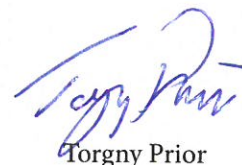
Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

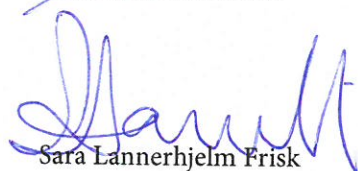
Stockholm den 17 mars 2022


Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande


Christian Hermelin


Henrik Schön


Torgny Prior


Sara Lannerhjelm Frisk


Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Realinvest organisationsnummer 515602-6287

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Realinvest för år 2021-01-01 – 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 9. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 4-10 samt 56 i detta dokument.

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 PriorNilsson Realinvests finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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

Våra 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 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 9 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 FAR:s 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 17 mars 2022
Deloitte AB



Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige Aktiv

PriorNilsson Sverige Aktiv är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i svenska noterade aktier. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet OMXS GI genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index.



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension	328 021
Avgift premiepension	0,44%
Förvaltningsavgift	1,2%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum	2012-10-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 2 598 miljoner kronor per 2021-12-31. Fonden hade nettoutflöden under året om 519 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 96 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning. Fonden har inte lånat ut aktier.

Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 31 december 2021 genererat en avkastning på +30,75 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +39,43 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 323,72 procent och OMXS GI avkastat 314,83 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Novo Nordisk, Atlas Copco och Getinge. Av de enskilda innehav som gav förlust stod BHG Group, Mycronic och Dometic för den största delen.

Fonden handlas dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för fast arvode.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Grafen ovan och tabellerna nedan visar den ackumulerade avkastningen netto efter alla avgifter för respektive månad, beräknat per den sista bankdagen i varje månad. OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03	-2,77	-0,84	5,22	1,82	-2,68	-1,94	10,04
2018	1,52	-0,71	-1,30	5,62	-1,17	1,08	3,62	4,16	-0,71	-6,26	-0,41	-3,98	0,84
2019	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09	1,28	0,76	2,97	1,27	1,34	4,42	28,76
2020	2,36	-6,11	-15,83	6,66	3,08	0,79	0,55	3,29	4,34	-5,50	4,36	1,17	5,58
2021	1,29	4,63	5,34	3,12	2,40	0,13	4,16	0,35	-5,99	4,27	1,04	7,01	30,75

Akkumulerat sedan start: 323,72

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03	-2,77	-0,84	5,22	1,82	-2,68	-1,94	10,04
2018	1,52	-0,71	-1,30	5,62	-1,17	1,08	3,62	4,16	-0,71	-6,26	-0,41	-3,98	0,84
2019	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09	1,28	0,76	2,97	1,27	1,34	4,42	28,76
2020	2,36	-6,11	-15,83	6,66	3,08	0,79	0,55	3,29	4,34	-5,50	4,36	1,17	5,58
2021	1,29	4,63	5,34	3,12	2,40	0,13	4,16	0,35	-5,99	4,27	1,04	7,01	30,75

Akkumulerat sedan start: 323,72

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	2 597 727	2 386 506	2 479 142	1 217 191	1 032 383	725 269	415 013	308 559	162 693	12 462
Antal andelar	848 763	1 029 940	1 090 929	861 162	436 710	337 586	230 584	181 623	117 486	11 135
Andelsvärde andelsklass A	4 237,17	3 240,75	3 069,33 kr	2 383,82 kr	2 364,00 kr	2 148,39 kr	1 799,84 kr	1 696,14 kr	1 384,77 kr	1 119,19 kr
Andelsvärde andelsklass B	3 711,37	2 957,23	2 923,56 kr	2 382,93 kr	2 363,00 kr	2 148,39 kr	1 799,26 kr	1 695,53 kr	1 384,34 kr	1 118,86 kr
Andelsvärde andelsklass C	1 737,45	1 319,28	1 240,62 kr	956,62 kr	--	--	--	--	--	--
Nettoavkastning sedan start	323,72%	224,08%	206,93%	138,38%	136,40%	114,84%	79,99%	69,61%	38,48%	11,9%
OMXS GI sedan start	314,83%	197,53%	159,72%	93,0%	101,37%	83,47%	67,07%	51,61%	31,07%	2,9%
Standardavvikelse	11,66%	25,38%	10,34%	11,66%	10,5%	11,0%	17,01%	7,79%	10,9%	*
Omsättningshastighet	0,83	1,34	1,3	2,2	1,7	2,8	3,7	4,2	7,02	11,3
Utdelning per andel andelsklass B	145 kr	110 kr	125 kr	0	0	0	0	0	0	0
Active share, i procent	77	68	62	61	56	58	54			
Aktiv risk	6,00	5,77	4,72	3,28	3,98	4,78				

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Depåavgifter, tkr	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	27 525	23 910	16 678	10 555	12 980	5 790	4 083	2 304	1 227	23
Transaktionskostnad, tkr	2 085	2 520	2 533	1 855	3 107	2 512	2 976	1 090	893	143
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt, andelsklass A och B

Förvaltningsavgifter	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,04%	1,0%	1,0%	1,0%
TER	1,21%	1,20%	1,21%	1,20%	1,20%	1,20%	1,04%	1,0%	1,0%	1,0%
Årlig avgift	1,21%	1,20%	1,21%	1,38%	1,51%	1,74%	1,83%	1,5%	1,7%	7,1%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	121 kr	120 kr	121 kr	138 kr	151 kr	174 kr	183 kr	151 kr	172 kr	705 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	120 kr	120 kr	120 kr	120 kr	120 kr	105 kr	103 kr	100 kr	98 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
DOMETIC GROUP	260 000	30 927	1,19%
THULE GROUP	226 493	124 118	4,78%
KONSUMENTVAROR		155 045	5,97%
NOVO NORDISK	173 357	175 232	6,75%
LÄKEMEDEL		175 232	6,75%
GETINGE B	184 518	72 903	2,81%
MEDICINSK TEKNIK		72 903	2,81%
AAK	554 907	108 373	4,17%
BOLIDEN	261 660	91 581	3,53%
RÅVAROR		199 954	7,70%
ABB LTD	257 098	88 802	3,42%
ATLAS COPCO B	476 660	253 678	9,77%
GRÄNGES	770 130	81 711	3,15%
HEXPOL B	741 054	89 890	3,46%
NOLATO B	738 699	79 706	3,07%
SANDVIK	424 972	107 348	4,13%
SKF B	458 707	98 393	3,79%
TRATON	498 022	114 047	4,39%
TRELLEBORG B	446 330	106 137	4,09%
VOLVO B	988 813	207 305	7,98%
VERKSTADSINDUSTRI		1 227 016	47,23%
CREASPAC	362 322	36 450	1,40%
INDUSTRIVÄRDEN A	72 277	20 845	0,80%
INVESTMENTBOLAG		57 294	2,21%
ACQ BURE	69 768	7 054	0,27%
AVANZA AB	151 096	50 194	1,93%
SEB A	158 357	19 929	0,77%
SHB A	749 942	73 389	2,83%
FINANS		150 566	5,80%
BRINOVAB	220 000	10 956	0,42%
DIÖS	569 737	67 685	2,61%
FABEGE	708 165	107 322	4,13%
PANDOX	300 000	43 800	1,69%
TRIANON	18 000	4 284	0,16%
WIHLBORGS	110 383	22 673	0,87%
FASTIGHETS- OCH BYGG		256 720	9,88%
BESQAB AB	95 434	17 655	0,68%
NCC B	221 584	37 160	1,43%
PEAB B	601 325	68 671	2,64%
SKANSKA B	140 000	32 788	1,26%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		156 274	6,02%
MAERSK B	1 625	52 406	2,02%
KONGLOMERAT		52 406	2,02%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 503 411	96,37%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 503 411	96,37%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		94 316	3,63%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 597 727	100,00%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 503 411	2 296 385
Bank och övriga likvida medel	96 854	90 904
Övriga kortfristiga fordringar not 1	0	14 645
SUMMA TILLGÅNGAR	2 600 265	2 401 934
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	2 538	15 428
SUMMA SKULDER	2 538	15 428
FONDFÖRMÖGENHET	2 597 727	2 386 506
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	13 028	13 119
I procent av fondförmögenheten	0,5%	0,5%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	0	1
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	14 644
Summa övriga kortfristiga fordringar	0	14 645
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 089	1 946
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	12 385
Övriga skulder	449	1 097
Summa övriga kortfristiga skulder	2 538	15 428

Belopp i tkr	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	683 008	119 718
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	20	-313
Ränteintäkter	-340	-277
Utdelningar	75 346	26 001
Valutakursvinster och -förluster netto	735	-925
Summa intäkter och värdeförändring	758 769	144 204
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-27 525	-23 910
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	-1	-1
Analyskostnader	-231	-108
Summa kostnader	-27 757	-24 019
Årets resultat	731 012	120 185
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 386 506	2 479 142
Andelsutgivning	785 315	982 314
Andelsinlösen	-1 304 498	-1 194 698
Resultat enligt resultaträkning	731 012	120 185
Lämnad utdelning	-609	-437
Fondförmögenhet vid årets slut	2 597 727	2 386 506
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	477 634	231 229
Realisationsförluster	-37 513	-142 500
Orealiserade vinster/förluster	242 888	30 988
Summa	683 008	119 718
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	20	0
Realisationsförluster	0	-28
Orealiserade vinster/förluster	0	-285
Summa	20	-313

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Sverige Aktiv

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

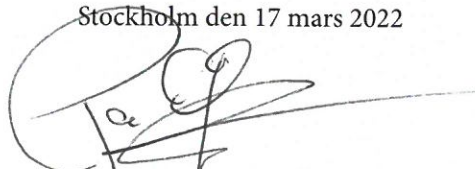
Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Hållbarhetshändelser under 2021

Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Stockholm den 17 mars 2022



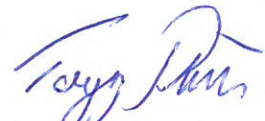
Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande



Christian Hermelin



Henrik Schön



Torgny Prior



Sara Lannerhjelm Frisk



Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Sverige Aktiv organisationsnummer 515602-5602

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Sverige Aktiv för år 2021-01-01 – 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 16. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 11-17 samt 56 i detta dokument.

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 PriorNilsson Sverige Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 16.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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

Våra 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 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. Risker 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 16 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 FAR:s 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 17 mars 2022
Deloitte AB



Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltat fonden sedan start
1 mars 2017.

Förvaltningsavgift 0,8%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Smart Globals kapital var drygt 209 miljoner per 2021-12-31. Fonden hade nettoutflöden under året om 4 miljoner kronor. Fonden använder en modellbaserad förvaltning vilket möjliggör en låg förvaltningsavgift. Den kvantitativa modellen syftar till att identifiera och välja ut de bolag globalt med längst historik av stigande utdelning per aktie. Fonden investerar normalt i 80-120 stora och medelstora bolag som har en historik på minst 15 år av stigande utdelning per aktie. Länder och valutor ingår i proportioner som efterliknar ett globalt börsindex.

Fonden har under 2021 gått likvärdigt med ett världsindex omräknat till svenska kronor, +34,34% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +34,30% under perioden.

Världsindex påverkas alltmer av ett mindre antal främst amerikanska bolag med väldigt högt börsvärde men som normalt inte kan ingå i fonden då de inte uppfyller de kriterier fonden ställer avseende utdelningshistorik.

Främst bolag inom sektorerna konsumentvaror och verkstadsindustri har gått bra. Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Accenture PLC, Microsoft och Dover corp. givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Fresenius, Xilinx Inc. och Hufvudstaden. Fonden har sålt ett fåtal bolag och köpt något nytt främst för att fonden eftersträvar att avspegla världsindex avseende valutaexponering.

Fonden valutasäkrar inte aktieinnehaven utan alla positioner omräknas till aktuell valutakurs mot SEK. Fonden har under perioden inte använt sig av derivatinstrument eller lånat ut aktier.

De utdelningsintäkter som fonden får i utlandet beläggs med källskatt med olika procentsatser beroende på regler i respektive land samt internationella skatteavtal.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



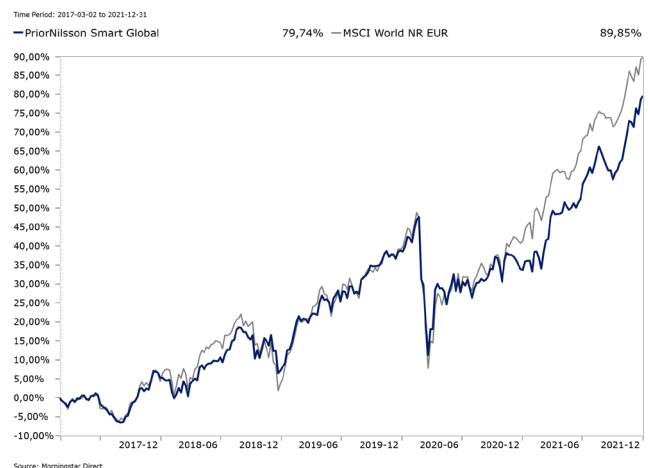
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Värdena i grafen ovan avser den ackumulerade avkastningen för Smart Global netto efter alla avgifter. MSCI World NR visar de globala börsernas utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2017				0,82	-0,02	-1,39	-2,92	-2,50	4,51	4,83	2,60	0,69	5,37
2018	-2,23	-0,42	1,11	3,49	1,14	2,00	1,98	4,94	-2,62	-1,59	2,65	-8,03	1,75
2019	6,41	5,21	1,27	3,69	-2,68	2,27	3,02	1,49	3,54	-0,36	1,76	-0,18	28,23
2020	2,56	-6,93	-7,43	6,15	0,74	0,33	-3,04	3,20	2,87	-2,53	4,38	-1,99	-2,68
2021	-0,37	0,62	10,27	0,72	0,81	2,66	3,35	2,51	-3,83	3,73	3,52	6,56	34,34

Akkumulerat sedan start: 79,74%

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017 03 01 -2017 12 31
Fondförmögenhet, tkr	209 011	161 190	202 876	96 673	56 823
Antal andelar	116 283	120 477	147 594	90 167	53 931
Andelsvärde andelsklass, kr	1 797,43	1 337,93	1 374,77	1 072,14	1053,66
Nettoavkastning period	34,34%	-2,68%	28,23%	1,75%	5,37%
MSCI WORLD NR SEK	34,30%	1,68%	34,80%	-1,15%	4,33%
Utdelning	0	0	0	0	0
Omsättningshastighet	0,11	0,42	0,36	0,24	0,8
Aktiv risk	6,73	10,98	7,00	--	--

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017 03 01 -2017 12 31
Depåavgifter, tkr	1	1	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	1 374	1 461	1 232	584	299
Transaktionskostnader, tkr	13	127	64	29	52
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt					
Förvaltningsavgifter	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
Årlig avgift	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,93%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	80 kr	80 kr	80 kr	84 kr	93 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	80 kr	80 kr	80 kr	80 kr	80 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ACCENTURE PLC-CL A	1 336		0,00%
INTERTEK GROUP PLC	2 957	2 043	0,98%
KONSULTER		7 043	3,37%
ASSTEAD GROUP	4 410	3 227	1,54%
CHURCH & DWIGHT CO I	3 479	3 191	1,53%
COCA COLA CO	5 163	2 750	1,32%
COLGATE PALMOLIVE	3 395	2 597	1,24%
COSTCO WHOLESALE	600	3 055	1,46%
EMPIRE CO LTD A	5 751	1 575	0,75%
LOWE'S COS INC	1 563	3 631	1,74%
MCCORMICK-N/V	2 240	1 936	0,93%
MCDONALDS CORP	1 964	4 746	2,27%
NESTLE SA-REG	4 217	5 296	2,53%
NIKE INC	2 407	3 646	1,74%
PEPSICO INC	1 925	3 006	1,44%
PROCTER & GAMBLE	2 109	3 105	1,49%
SAPUTO INC	3 617	731	0,35%
SYSCO CORP	2 107	1 486	0,71%
KONSUMENTVAROR		43 978	21,04%
FORTIS INC	3 075	1 328	0,64%
KRAFT		1 328	0,64%
ABBOTT LABORATORIES	2 886	3 680	1,76%
JOHNSON&JOHNSON	1 718	2 677	1,28%
NOVARTIS AG-REG	4 313	3 412	1,63%
NOVO NORDISK	5 279	5 336	2,55%
ROCHE HLDG-GENUS	641	2 395	1,15%
SANOFI	3 918	3 571	1,71%
LÄKEMEDEL		21 072	10,08%
ESSILORLUXOTTICA	2 319	4 450	2,13%
FRESENIUS MEDICAL	4 787	2 797	1,34%
MEDICINSK TEKNIK		7 247	3,47%
AUTOMATIC DATA	1 562	3 469	1,66%
S&P GLOBAL INC	1 432	6 093	2,92%
TJÄNSTEFÖRETAG		9 562	4,57%
CANADIAN NATL RAILWA	1 195	1 311	0,63%
TRANSPORT		1 311	0,63%
CATERPILLAR INC	1 472	2 746	1,31%
DOVER CORP	3 684	6 020	2,88%
ILLINOIS TOOL WORKS	1 435	3 185	1,52%
NOVOZYMES A/S B	3 792	2 801	1,34%
PARKER HANNIFIN	1 252	3 567	1,71%
PENTAIR PLC	4 237	2 771	1,33%
ROPER TECHNOLOGIES I	757	3 349	1,60%
STANLEY BLACK &	1 886	3 185	1,52%
VERKSTADSINDUSTRI		27 623	13,22%
ASSURANT INC	2 035	2 849	1,36%
FÖRSÄKRING		2 849	1,36%
AMERIPRISE FINANCIAL	1 000	2 731	1,31%
CHUBB LTD	2 122	3 706	1,77%
FUYO GENERAL LEA	2 463	1 543	0,74%
FINANS		7 980	3,82%
KAKAKU.COM INC	12 054	2 906	1,39%
TELEKOMMUNIKATION		2 906	1,39%
HALMA PLC	7 423	2 901	1,39%
JACK HENRY	1 789	2 714	1,30%
MICROSOFT	2 009	6 166	2,95%
SAGE GROUP	25 626	2 665	1,27%
IT BOLAG		14 446	6,91%
CSL LTD	849	1 630	0,78%
FORSKNINGSBOLAG		1 630	0,78%
ABBVIE INC	4 531	5 570	2,66%
COLOPLAST-B	2 065	3 269	1,56%
STRYKER CORP	1 442	3 530	1,69%
HÄLSOVÅRD		12 369	5,92%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
SPECTRIS PLC	6 657	2 971	1,42%
TEKNOLOGI		2 971	1,42%
DIPLOMA PLC	8 315	3 443	1,65%
WW GRAINGER INC	633	2 958	1,42%
HANDEL		6 401	3,06%
CASTELLUM	2 022	493	0,24%
DERWENT LONDON PLC	3 214	1 336	0,64%
EQUITY LIFESTYLE PRO	2 130	1 679	0,80%
ESSEX PROPERTY TRUST	529	1 687	0,81%
W.P. CAREY INC	2 692	1 996	0,96%
FASTIGHETS- OCH BYGG		7 191	3,44%
AIR PRODS & CHEM	944	2 594	1,24%
CRODA INTERNATIONAL	2 697	3 354	1,60%
ECOLAB INC	1 683	3 562	1,70%
PPG INDS INC	1 481	2 292	1,10%
RPM INTERNATIONAL	3 030	2 738	1,31%
KEMI		14 540	6,96%
CARLISLE COS INC	1 881	4 180	2,00%
EMERSON ELEC CO	2 285	1 915	0,92%
KONGLOMERAT		6 095	2,92%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		198 540	94,99%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		198 540	94,99%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		10 471	5,01%
NETTOFÖRMÖGENHET		209 011	100,00%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	198 540	156 057
Bank och övriga likvida medel	11 465	6 050
Övriga kortfristiga fordringar not 1	110	2 867
SUMMA TILLGÅNGAR	210 115	164 974
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	1 104	3 784
SUMMA SKULDER	1 104	3 784
FONDFÖRMÖGENHET	209 011	161 190
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	110	183
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	2 684
Summa övriga kortfristiga fordringar	110	2 867
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	132	110
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	2 714
Övriga skulder	972	961
Summa övriga kortfristiga skulder	1 104	3 784

Belopp i tkr	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	50 330	-9 932
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-23	-16
Utdelningar	2 470	3 750
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	52 776	-6 199
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 374	-1 461
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	-1
Räntekostnader	0	0
Summa kostnader	-1 375	-1 462
Årets resultat	51 402	-7 660
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	161 190	202 876
Andelsutgivning	71 424	87 729
Andelsinlösen	-75 005	-121 755
Resultat enligt resultaträkning	51 402	-7 660
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	209 011	161 190
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	4 815	8 140
Realisationsförluster	-760	-7 142
Orealiserade vinster/förluster	46 275	-10 930
Summa	50 330	-9 932
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefonden Smart Global

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

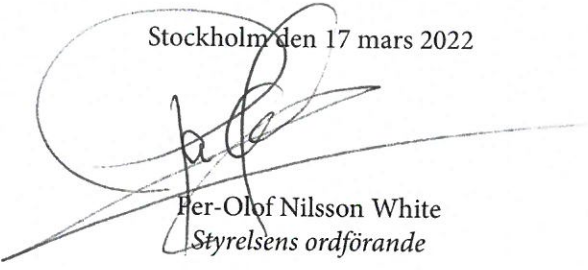
Fondbolagets kommentar:

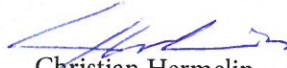
Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Hållbarhetshändelser under 2021

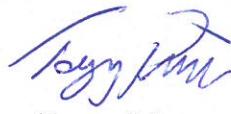
Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Stockholm den 17 mars 2022


Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande


Christian Hermelin


Henrik Schön


Torgny Prior


Sara Lannerhjelm Frisk


Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Smart Global organisationsnummer 515602-8846

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Smart Global för år 2021-01-01 – 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 24. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 18-25 samt 56 i detta dokument.

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 PriorNilsson Smart Globals finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 24.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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

Våra 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 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. Risker 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

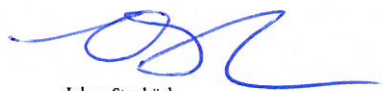
Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 24 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 FAR:s 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 17 mars 2022
Deloitte AB


Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Specialfonden Idea

Idea är en specialfond med lång/kort strategi med syfte att skapa avkastning genom aktiv förvaltning på aktiemarknaden. Målet för fonden är att på lång sikt avkasta 10-20 procent årligen.



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 4333 miljoner 2021-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 956 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland, USA, Storbritannien och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 2021-12-31 en nettoaktieandel om 79 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är lägre än den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 31 december 2021 genererat en avkastning på +25,22 procent.

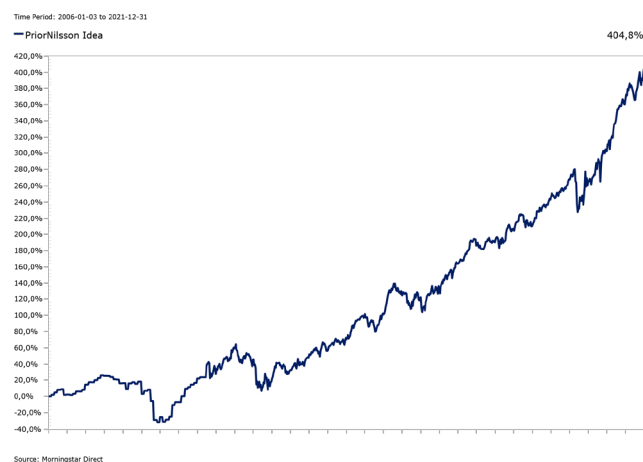
Innehaven som givit störst positivt resultat är Novo Nordisk, Creades och Alphabet. Av de innehav som gav förlust stod OMX-indexterminer, Tratorn och Zalando för den största delen.

Fondens nettoexponering kommer att variera med förvaltarnas syn på aktiemarknaden.

Fonden har i ringa omfattning lånat in aktier med SEB som motpart och för aktielånen ställt säkerheter i form av likvida medel i SEK till SEB. Fonden har inte lånat ut aktier under året. Fonden har ställt säkerheter i form av likvida medel till SEB för öppna derivatpositioner.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, koncentrationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Värdena i grafen ovan avser den ackumulerade avkastningen för Idea netto efter alla avgifter.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2006	1,81	2,90	3,15	0,59	-6,37	0,32	-0,55	1,52	2,86	0,00	1,95	5,87	14,45
2007	2,59	-0,05	2,25	2,13	2,71	-0,51	-0,13	-1,00	-2,27	-0,27	-3,84	0,18	1,58
2008	-6,08	6,17	1,28	-1,72	2,38	-12,87	3,77	1,33	-12,90	-24,75	-4,34	9,75	-35,92
2009	-8,14	4,30	5,09	19,05	4,05	-0,02	7,84	9,11	1,82	2,85	1,85	4,64	63,71
2010	1,31	-0,01	10,56	3,19	-7,56	-0,09	5,59	-3,19	10,57	-2,64	2,38	8,32	30,26
2011	-2,16	-6,74	2,07	3,73	-2,12	-3,63	-6,66	-10,33	-8,89	11,94	-2,05	-2,58	-25,77
2012	10,15	8,40	-1,61	0,90	-6,73	1,30	4,06	-2,27	2,92	0,89	4,19	1,68	25,28
2013	3,3	3,0	-0,6	1,0	5,0	-5,80	4,03	0,52	3,25	-1,49	2,73	1,02	16,51
2014	0,35	8,27	2,37	1,98	1,69	-0,17	-2,69	-0,39	-1,62	-0,91	3,97	3,34	16,95
2015	6,35	7,86	1,09	0,44	-1,84	-3,45	2,09	-4,16	-4,14	5,22	5,54	-4,09	10,26
2016	-5,16	4,55	3,34	1,69	1,72	-3,92	6,78	2,32	1,01	2,15	1,08	2,32	18,75
2017	0,54	1,39	3,70	4,17	0,16	-1,64	-1,16	-0,33	3,09	1,44	-1,21	-0,37	10,00
2018	0,56	0,74	-0,87	5,21	-0,66	0,94	2,20	3,48	-0,21	-3,27	-0,03	-1,07	6,97
2019	3,12	2,54	0,29	1,83	0,42	1,97	1,40	1,03	0,98	-0,43	1,61	2,00	18,04
2020	1,43	-1,61	-7,98	3,36	2,85	0,92	0,27	2,84	4,03	-5,56	9,72	0,61	10,09
2021	0,52	3,46	4,47	4,25	1,64	-0,13	3,69	0,60	-3,40	3,72	1,32	3,44	25,22

Accumulerat sedan start: 404,49%

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	4 333 309	2 602 733	2 274 926	701 164	547 408	279 476	185 181	168 117	134 880	112 316
Antal andelar	1 535 002	990 228	854 976	277 460	228 396	128 270	100 925	101 030	94 776	91 995
Andelsvärde andelsklass A, kr	4 171,91	3 331,69	3 026,27	2 563,70	2 396,75	2 178,81	1 834,84	1 664,02	1 423,14	1 220,89
Andelsvärde andelsklass B, kr	1 636,75	1 259,15	1 135,31	949,38	--	--	--	--	--	--
Nettoavkastning per år, A-klass	25,22%	10,09%	18,04%	6,97%	10,00%	18,75%	10,26%	16,95%	16,51%	25,3%
Nordea Hedge Index	5,11%	9,67%	6,75%	-2,39%	6,19%	5,02%	3,87%	4,24%	8,2%	4,9%
OMXS GI/SIXPRX	39,43%	14,56%	34,57%	-4,16%	9,76%	9,82%	10,17%	15,67%	27,77%	16,6%
Standardavvikelse	7,94%	15,84%	3,47%	7,72%	6,79%	11,3%	15,4%	9,9%	9,8%	15,8%
Omsättningshastighet	1,98	2,37	2,3	3,9	3,3	5,7	6,2	6,7	9,0	7,6
Sharpekvot under perioden	3,2	0,6	5,1	1,0	1,5	1,7	0,7	1,3	1,5	1,4
Utdelning per andel, kr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	162 564	62 517	46 668	15 385	12 499	5 826	8 634	6 520	1 593	207
Transaktionskostnad, tkr	6 388	4 721	2 709	1 757	2 444	2 268	1 847	1 110	1 176	1 099
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt										
Förvaltningsavgifter, andelsklass A	5,5%	2,8%	3,4%	2,3%	2,6%	2,8%	4,7%	4,1%	1,2%	0,4%
varav rörliga förvaltningsavgifter	5,32%	2,58%	3,2%	2,1%	2,4%	2,6%	4,7%	4,1%	1,2%	0,4%
Förvaltningsavgifter, andelsklass B	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%						
Årlig avgift, andelsklass A	0,21%	0,21%	0,21%	0,20%	0,20%	0,20%	2,1%	4,8%	2,1%	1,3%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	21 kr	21 kr	21 kr	266 kr	320 kr	416 kr	590 kr	476 kr	215 kr	125 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	552 kr	278 kr	340 kr	228 kr	256 kr	276 kr	466 kr	407 kr	124 kr	20 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
HARVIA OYJ	10 625	6 378	0,15%
HENNES MAURITZ B	625 000	111 300	2,57%
THULE GROUP	204 500	112 066	2,59%
KONSUMENTVAROR		229 744	5,30%
NOVO NORDISK	306 948	310 268	7,16%
NOVOB 22B 740 FEB K	-200	-816	-0,02%
NOVOB 22N 620 FEB S	-200	-34	0,00%
LÄKEMEDEL		309 418	7,14%
META PLATFORMS INC	41 977	130 728	3,02%
MEDIA		130 728	3,02%
PAXMAN	19 442	1 264	0,03%
MEDICINSK TEKNIK		1 264	0,03%
AAK	574 269	112 155	2,59%
BOLI 22B 380 FEB K	-200	-89	0,00%
BOLIDEN	127 918	44 771	1,03%
RÅVAROR		156 837	3,62%
ATLAS COPCO B	249 000	132 518	3,06%
CARRIER GLOBAL	141 487	68 521	1,58%
GRÄNGES	908 854	96 429	2,23%
HEXPOL B	1 166 053	141 442	3,26%
NOLATO B	995 572	107 422	2,48%
SANDVIK	218 470	55 186	1,27%
SKF B	90 000	19 305	0,45%
TRATON	705 513	161 562	3,73%
VOLVO B	809 280	169 666	3,92%
VERKSTADSINDUSTRI		952 051	21,97%
CREADES A	1 529 556	225 074	5,19%
CREASPAC	1 190 100	119 724	2,76%
INVESTMENTBOLAG		344 798	7,96%
SAMPO A	140 000	63 084	1,46%
FÖRSÄKRING		63 084	1,46%
ACQ BURE	189 041	19 112	0,44%
SEB A	355 962	44 798	1,03%
SHB A	399 607	39 106	0,90%
SWEDBANK A	23 000	4 188	0,10%
FINANS		107 204	2,47%
TELIA	675 853	23 929	0,55%
TLSN 22B 36 FEB K	-3 000	-162	0,00%
TLSN 22M 34 JAN S	-3 000	-42	0,00%
TLSN 22N 34 FEB S	-3 000	-117	0,00%
TELEKOMMUNIKATION		23 608	0,54%
ALPHABET A	6 452	170 616	3,94%
MICROSOFT	50 819	155 981	3,60%
IT BOLAG		326 597	7,54%
APPLE INC	28 075	45 248	1,04%
TEKNOLOGI		45 248	1,04%
AKELIUS D	2 450 000	45 301	1,05%
BRINOVAB	221 204	11 016	0,25%
CASTELLUM	191 750	46 749	1,08%
COREM PROP B	2 015 992	65 822	1,52%
FABEGE	225 000	34 099	0,79%
FASTPARTNER D	43 685	3 608	0,08%
JOHN MATTSON	224 915	44 848	1,03%
PANDOX	448 484	65 479	1,51%
STENHUS FASTIGHETER	342 286	10 183	0,23%
TRIANON	29 560	7 035	0,16%
WIHLBORGS	99 000	20 335	0,47%
FASTIGHETS- OCH BYG G		354 475	8,18%
BESQAB AB	149 820	27 717	0,64%
NCC B	365 220	61 247	1,41%
NORDIC WATERPROOFING	367 774	82 014	1,89%
PEAB B	518 734	59 239	1,37%
SKANSKA B	739 070	173 090	3,99%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		403 307	9,31%
HEXAGON B	302 246	43 418	1,00%
KONGLOMERAT		43 418	1,00%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
OMX 22M 2140 JAN S	-3 000	-354	-0,01%
OMX 22M 2300 JAN S	3 800	2 839	0,07%
OMX 22N 2200 FEB S	-2 000	-2 438	-0,06%
OMX 22N 2250 FEB S	100	171	0,00%
OMX 22N 2350 FEB S	2 000	6 898	0,16%
OMX 22O 2200 MAR S	-2 000	-4 676	-0,11%
OMX 22O 2350 MAR S	2 200	11 449	0,26%
STAND KÖP/SÄLJOPTION		13 888	0,32%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		3 505 668	80,90%
ARJO FC 220112	30 000 000	29 997	0,69%
DIÖS FC 220310	20 000 000	19 980	0,46%
DIÖS FC 220315	50 000 000	49 945	1,15%
HEXPOL FC 220331	25 000 000	24 980	0,58%
KLÖVERN FC 220216	26 000 000	25 980	0,60%
KLÖVERN FC 220221	35 000 000	34 971	0,81%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		185 853	4,29%
ARWIDSRO PRP 250506	6 250 000	6 313	0,15%
BESQAB 240514	31 250 000	31 848	0,73%
CATELLA 250317	15 000 000	15 195	0,35%
COREM 230227	10 000 000	10 080	0,23%
COREM 240429	10 000 000	10 266	0,24%
HEIMST PRP 241011	7 500 000	7 546	0,17%
K2A PRP 260421	7 500 000	7 632	0,18%
KLOV PRP 230621	7 000 000	7 238	0,17%
KVALITENA 221205	2 000 000	1 970	0,05%
LF PRP 240410	10 000 000	10 481	0,24%
M2 ASSET 221219	8 750 000	8 789	0,20%
NIVIKA 240906	6 250 000	6 355	0,15%
NORDNET PRP 240321	4 000 000	4 320	0,10%
NP3 FAST 240105	5 000 000	5 092	0,12%
NYFOSA 240430	17 500 000	17 612	0,41%
NYFOSA PRP 251118	16 250 000	16 281	0,38%
STEND PRP 240918	25 000 000	25 736	0,59%
SWEDAVIA PRP 241126	8 750 000	8 731	0,20%
TRIAN PRP 230417	20 000 000	20 825	0,48%
TRIANON 230811	10 000 000	10 010	0,23%
EMILSHUS 221209	4 000 000	4 056	0,09%
IF PRP T1 230322	2 000 000	2 019	0,05%
LF PRP 251119	6 000 000	6 136	0,14%
NORDAX 261029	11 250 000	11 235	0,26%
SBAB PRP 240905	4 000 000	4 144	0,10%
SBAB PRP 260225	32 000 000	32 452	0,75%
SCANDIC KONV 241008	20 000 000	18 143	0,42%
LHYP PRP T1 220329	14 000 000	14 121	0,33%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		324 625	7,51%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		510 478	11,78%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		4 016 146	92,68%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		317 163	7,32%
NETTOFÖRMÖGENHET		4 333 309	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
BESQAB AB		59 564	1,37%
COREM PROPERTY AB		86 169	1,99%
HEXPOL AB		166 422	3,84%
KLÖVERN		68 189	1,57%
TRIANON		37 870	0,87%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 030 285	2 513 129
Bank och övriga likvida medel	328 174	98 163
Övriga kortfristiga fordringar not 1	2 314	7 870
SUMMA TILLGÅNGAR	4 360 772	2 619 162
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	14 299	1 533
Övriga kortfristiga skulder not 2	13 165	14 897
SUMMA SKULDER	27 464	16 429
FONDFÖRMÖGENHET	4 333 309	2 602 733
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	114 118	17 847
I procent av fondförmögenheten	2,6%	0,7%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	1 872	1 173
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	441	6 697
Summa övriga kortfristiga fordringar	2 314	7 870
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	8 979	2 471
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	11 656
Banklån	0	0
Övriga skulder	4 186	771
Summa övriga kortfristiga skulder	13 165	14 897

Belopp i tkr	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	851 597	228 260
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	3 929	-718
Ränteintäkter	11 397	9 154
Utdelningar	70 747	27 622
Valutakursvinster och -förluster netto	-407	26
Summa intäkter och värdeförändring	937 264	264 344
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-162 564	-62 517
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	-287	-170
Analyskostnader	-10	0
Räntekostnader	-136	-96
Summa kostnader	-162 997	-62 783
Årets resultat	774 267	201 561
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 602 732	2 274 926
Andelsutgivning	1 635 899	1 066 058
Andelsinlösen	-679 589	-939 812
Resultat enligt resultaträkning	774 267	201 561
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 333 309	2 602 733
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	542 037	321 412
Realisationsförluster	-104 191	-139 785
Orealiserade vinster/förluster	413 751	46 633
Summa	851 597	228 260
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	570	1 374
Realisationsförluster	-431	-916
Orealiserade vinster/förluster	3 790	-1 176
Summa	3 929	-718

Hållbarhetsinformation - Specialfonden Idea

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

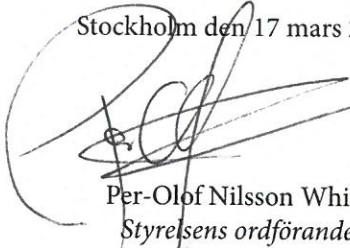
Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

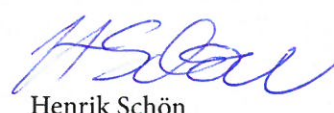
Hållbarhetshändelser under 2021

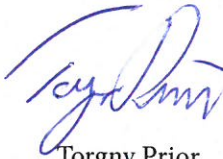
Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

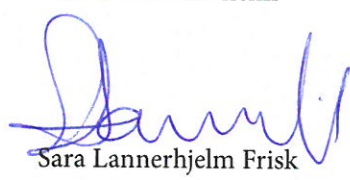
Stockholm den 17 mars 2022


Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande


Christian Hermelin


Henrik Schön


Torgny Prior


Sara Lannerhjelm Frisk


Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Idea organisationsnummer 515602-0637

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Idea för år 2021-01-01 – 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 32. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 26-33 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Ideas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 32.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra 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 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. Risker 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

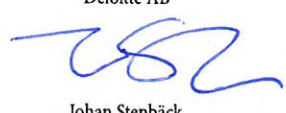
Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 32 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår 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 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 17 mars 2022
Deloitte AB


Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Hedgefonden Yield

Yield är en värdepappersfond med lång/kort strategi med syfte att skapa en positiv avkastning oberoende av marknadsutvecklingen genom aktiv förvaltning på aktiemarknaden. Målet för fonden är att ge andelsägarna en positiv avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson White

Branschereferens sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 181 av 229 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2021-12-31 var enligt åtagandemetoden 9,68% av fondförmögenheten som var 1 739 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 136 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning.

Fonden har i ringa omfattning lånat in aktier med SEB som motpart och för aktielånen ställt säkerheter i form av likvida medel i SEK till SEB. Fonden har inte lånat ut aktier under året. Fonden har ställt säkerheter i form av likvida medel till SEB för öppna derivatpositioner.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 97,6 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 144,7 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, sjönk den under perioden med 0,18 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 21,48 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Corem, Creades och Akelius. Största negativa aktiebidragen har Scandi Standard, Svolder och Cedergrenska stått för.

Förvaltarnas mål är att skapa långsiktigt god avkastning till fondandelsägarna med en begränsad risk. Yield kommer även fortsättningsvis att arbeta med långa positioner i företag som bedöms ha goda utsikter och bra fundamenta. Korta positioner kommer tas i bolag med högt ställda förväntningar och hög värdering. Tillgångar som ej investeras i aktier placeras främst i kortfristig räntebärande instrument.

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%
av totalavkastningen överstigande
avkastningströskeln SSVX 30 dagar.
Evident high water mark.

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



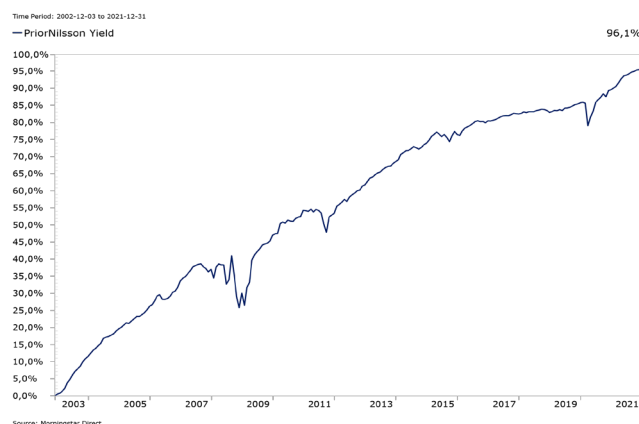
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priser på aktier och obligationer varierar med marknaden. En fond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Fram till 31 mars 2010 beräknades Yields avkastning vid varje månadsskifte netto efter avdrag för fast arvode och prestationsbaserat arvode beräknat som om man varit kund sedan fondens start.

Från 1 april 2010 handlas fonden dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för fast arvode och prestationsbaserat arvode. Värdena i grafen ovan och i tabellen på nästa sida avser den ackumulerade avkastningen för respektive månad beräknat per den sista bankdagen i varje månad.

SSVX 30 dagar är räntan på stadsskuldsväxlar med 30 dagars löptid vilket är fondens avkastningströskel.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	Nordea/SIX HFXSaw
2002												0,5	0,5	0,3	0,8
2003	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	11,0	3,2	1,7
2004	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	7,2	2,2	5,1
2005	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	5,5	1,7	10,2
2006	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	5,9	2,2	3,2
2007	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	2,6	3,4	2,6
2008	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	-5,0	4,2	-3,7
2009	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	13,0	0,5	16,4
2010	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	5,0	0,4	5,7
2011	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	0,2	1,7	2,6
2012	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	5,4	1,4	4,8
2013	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,06	0,4	0,3	4,1	0,9	8,2
2014	0,3	0,9	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	-0,2	-0,2	0,3	2,9	0,2	3,1	0,5	4,2
2015	0,5	0,6	0,3	0,3	-0,3	-0,3	0,32	-0,5	-0,6	1,0	0,6	-0,5	1,5	-0,2	3,9
2016	-0,17	0,74	0,47	0,21	0,23	0,25	0,37	0,14	-0,14	0,02	-0,2	0,30	2,24	-0,62	5,02
2017	-0,02	0,11	0,12	0,24	0,22	0,13	0,04	-0,01	0,14	0,23	-0,07	-0,04	1,12	-0,67	6,19
2018	0,09	0,24	-0,11	0,15	0,00	0,00	0,17	0,08	0,13	-0,06	-0,15	-0,31	0,24	-0,67	-2,39
2019	0,14	0,19	-0,04	0,15	-0,13	0,39	0,02	0,10	0,22	0,22	0,09	0,19	1,56	-0,39	6,75
2020	0,09	-0,15	-3,56	1,40	0,95	1,41	0,41	0,40	0,54	-0,46	0,97	0,15	2,07	-0,17	9,67
2021	0,24	0,26	0,57	0,61	0,45	0,10	0,17	0,29	0,11	0,20	0,06	0,28	3,37	-0,18	5,12

Accumulerat sedan start

97,63 21,48

144,73

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	1 738 896	1 816 058	2 047 654	2 184 165	1 379 566	1 027 540	615 037	510 804	427 340	329 991
Antal andelar	1 411 753	1 524 054	1 754 035	1 900 132	1 202 998	906 072	554 491	468 508	403 497	324 687
Andelsvärde, kr	1 231,73	1 191,60	1 167,40	1 149,48	1 146,77	1 134,06	1 109,19	1 092,75	1 059,90	1 016,34
Nettoavkastning per år	3,37%	2,07%	1,56%	+0,24%	1,12%	2,21%	1,48%	3,12%	4,16%	5,4%
SSVX 30 dagar	-0,18%	-0,17%	-0,39%	-0,67%	-0,67%	-0,62%	-0,25%	0,5%	0,97%	1,4%
SIX Harcourt Hedge Index AW / Nordea Hedge fund index	5,12%	9,67%	6,75%	-2,39%	6,19%	5,02%	3,87%	4,24%	8,24%	4,8%
OMXS GI/SIXPRX	+39,43%	+14,56%	+34,57%	-4,16%	9,76%	9,82%	10,19%	15,67%	27,7%	16,6%
Standardavvikelse	0,62%	4,55%	0,47%	0,55%	0,35%	1,0%	1,9%	1,0%	0,6%	1,4%
Omsättningshastighet	2,6	3,0	2,8	3,1	2,5	2,4	2,72	3,5	4,0	3,5
Sharpekvot under perioden	5,7	0,49	3,3	1,6	4,8	2,9	1,4	2,5	5,1	2,4
Utdelning per andel, kr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,00

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	32 966	29 384	29 572	23 833	17 212	12 167	8 645	7 807	6 371	4 517
Transaktionskostnad, tkr	1 984	3 006	1 612	887	1 414	1 484	1 080	828	597	528
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,87%	1,55%	1,39%	1,30%	1,43%	1,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,5%
varav rörliga förvaltningsavgifter	0,87%	0,55%	0,39%	0,30%	0,43%	0,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,5%
Årlig avgift	1,01%	1,01%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,8%	1,8%	1,9%	1,7%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	100 kr	101 kr	100 kr	100 kr	100 kr	100 kr	177 kr	181 kr	193 kr	171 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	187 kr	155 kr	139 kr	130 kr	143 kr	156 kr	154 kr	164 kr	176 kr	153 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLOETTA B	549 879	14 407	0,83%
EMBELLENCE GROUP	100 517	3 458	0,20%
SCANDI STANDARD	867 140	35 553	2,04%
KONSUMENTVAROR		53 417	3,07%
CEDERGRENSKA AB	140 378	4 050	0,23%
SECUB 22M 125 JAN S	-1 000	-248	-0,01%
TJÄNSTEFÖRETAG		3 802	0,22%
ALFA LAVAL AB	-5 676	-2 068	-0,12%
ATLAS COPCO A	-12 000	-7 510	-0,43%
ATLAS COPCO B	14 000	7 451	0,43%
VERKSTADSINDUSTRI		-2 127	-0,12%
APAC SPAC A	199 780	19 459	1,12%
CREADES A	54 816	8 066	0,46%
CREASPACE	343 335	34 540	1,99%
INDUSTRIVÄRDEN C	21 851	6 208	0,36%
SVOLDER-OLD	-9 132	-3 351	-0,19%
INVESTMENTBOLAG		64 921	3,73%
ERICSSON B	37 421	3 734	0,21%
NOKIA SEK	-84 919	-4 853	-0,28%
TELIA	581 272	20 580	1,18%
TELEKOMMUNIKATION		19 461	1,12%
AKELIUS D	1 053 802	19 485	1,12%
COREM PROP B	753 427	24 599	1,41%
EMILSHUS PREF	308 892	10 070	0,58%
FABEGE	9 424	1 428	0,08%
SAGAX B	-2 120	-647	-0,04%
FASTIGHETS- OCH BYGG		54 936	3,16%
OMX 22JAN FUT	-135		
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		194 410	11,18%
AMBEA FC 220222	20 000 000	19 988	1,15%
ARJO FC 220112	30 000 000	29 997	1,73%
ARJO FC 220210	25 000 000	24 990	1,44%
AXFAST FC 220304	20 000 000	19 990	1,15%
AXFAST FC 220314	15 000 000	14 991	0,86%
CASTELL FC 220211	35 000 000	34 991	2,01%
CATENA FC 220314	20 000 000	19 984	1,15%
CLOETTA FC 220225	13 000 000	12 991	0,75%
DIÖS FC 220314	30 000 000	29 967	1,72%
DIÖS FC 220315	30 000 000	29 967	1,72%
FASTPART FC 220314	15 000 000	14 991	0,86%
FORTUM FC 220316	25 000 000	24 984	1,44%
FORTUM FC 220613	20 000 000	19 968	1,15%
GRÄNGES FC 220221	40 000 000	39 982	2,30%
HEXAGON FC 220323	40 000 000	39 977	2,30%
HEXPOL FC 220331	35 000 000	34 972	2,01%
KLÖVERN FC 220216	24 000 000	23 982	1,38%
KLÖVERN FC 220221	15 000 000	14 987	0,86%
LOOMIS FC 220228	35 000 000	34 981	2,01%
NP3 FAST FC 220117	10 000 000	9 998	0,57%
NP3 FAST FC 220207	21 000 000	20 989	1,21%
PANDOX FC 220221	25 000 000	24 975	1,44%
PLATZER FC 220112	20 000 000	19 998	1,15%
PLATZER FC 220228	20 000 000	19 990	1,15%
VW FINANS FC 220124	30 000 000	29 997	1,73%
WALLENSTAM FC 220228	30 000 000	29 987	1,72%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		642 613	36,96%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
BESQAB 240514	26 250 000	26 752	1,54%
CATELLA 250317	15 000 000	15 195	0,87%
COREM 230227	15 000 000	15 120	0,87%
DIÖS 230915	6 000 000	5 982	0,34%
HEIMST PRP 241011	7 500 000	7 546	0,43%
K2A 250401	10 000 000	10 000	0,58%
KLOV PRP 230621	13 600 000	14 062	0,81%
LF PRP 240410	4 000 000	4 193	0,24%
M2 ASSET 221219	20 000 000	20 088	1,16%
MAXFAST 230522	6 250 000	6 336	0,36%
MAXFAST 240611	3 750 000	3 795	0,22%
NIVIKA 240906	8 750 000	8 897	0,51%
NP3 FAST 230313	8 750 000	8 873	0,51%
NP3 FAST 240105	7 500 000	7 639	0,44%
NYFOSA 240430	38 750 000	38 997	2,24%
NYFOSA PRP 251118	16 250 000	16 281	0,94%
OFF HUS PRP 250107	2 500 000	2 728	0,16%
STEND PRP 240918	23 750 000	24 449	1,41%
SWEDAVIA PRP 241126	20 000 000	19 956	1,15%
SWEDAVIA PRP 261117	20 000 000	20 075	1,15%
TRIAN PRP 230417	20 000 000	20 825	1,20%
TRIANON 230811	5 000 000	5 005	0,29%
VELLIV SUB 230608	25 000 000	25 422	1,46%
EMILSHUS 221209	3 000 000	3 042	0,17%
IF PRP T1 230322	12 000 000	12 116	0,70%
NORDAX 261029	11 250 000	11 235	0,65%
RESURS B 240312	2 000 000	2 069	0,12%
RESURS B PRP 241211	6 000 000	6 138	0,35%
SBAB PRP 240905	4 000 000	4 144	0,24%
SBAB PRP 260225	20 000 000	20 282	1,17%
TOPD PRP 221123	3 000 000	4 188	0,24%
TRYGG PRP 231026	2 000 000	2 026	0,12%
TRYGG PRP 260226	2 000 000	2 012	0,12%
HEIMST 230531	10 000 000	10 032	0,58%
KLÖVERN 230605	27 000 000	27 735	1,59%
SCANDIC KONV 241008	20 000 000	18 143	1,04%
SSAB 240626	7 000 000	7 256	0,42%
VATTENFALL 280213	15 000 000	15 046	0,87%
LHYP PRP T1 220329	11 000 000	11 095	0,64%
RSA PRP T1 220327	22 000 000	22 257	1,28%
STOREB PRP 250327	10 000 000	10 238	0,59%
STOREB T2 240916	4 000 000	4 096	0,24%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		521 366	29,98%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		1 163 978	66,94%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 358 388	78,12%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		380 507	21,88%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 738 896	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
CLOETTA AB		27 398	1,58%
COREM PROPERTY AB		39 720	2,28%
DIÖS		65 916	3,79%
EMILSHUS AB		13 112	0,75%
KLÖVERN		80 766	4,64%
NP3 FASTIGHETER		47 498	2,73%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 373 339	1 599 091
Bank och övriga likvida medel	369 337	203 248
Övriga kortfristiga fordringar not 1	20 754	16 545
SUMMA TILLGÅNGAR	1 763 431	1 818 885
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	15 377	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	9 158	2 827
SUMMA SKULDER	24 535	2 827
FONDFÖRMÖGENHET	1 738 896	1 816 058
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	101 000	20 000
i procent av fondförmögenheten	5,8%	1,1%
Ställda säkerheter för derivat	15 296	16 604
I procent av fondförmögenheten	0,9%	0,9%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	2 349	2 580
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	18 406	13 965
Summa övriga kortfristiga fordringar	20 754	16 545
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 410	2 210
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	6 159	0
Skuld inlösen av fondandelar	33	160
Övriga skulder	555	457
Summa övriga kortfristiga skulder	9 158	2 827

Belopp i tkr	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	57 551	33 357
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	7 000	-9 329
Ränteintäkter	23 248	31 923
Utdelningar	4 038	6 819
Övriga intäkter	121	0
Valutakursvinster och -förluster netto	144	-532
Summa intäkter och värdeförändring	92 102	62 237
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-32 966	-29 384
Ersättning till förvaringsinstitut	3	0
Analyskostnader	-108	-108
Aktielånekostnader	-262	-58
Summa kostnader	-33 334	-29 549
Årets resultat	58 768	32 688
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 816 058	2 047 655
Andelsutgivning	571 231	559 129
Andelsinlösen	-707 162	-823 414
Resultat enligt resultaträkning	58 768	32 688
Fondförmögenhet vid årets slut	1 738 894	1 816 058
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	61 223	61 591
Realisationsförluster	-16 904	-23 343
Orealiserade vinster/förluster	13 232	-4 891
Summa	57 551	33 357
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	3 715	362
Realisationsförluster	-1 501	-2 218
Orealiserade vinster/förluster	4 785	-7 473
Summa	7 000	-9 329

Hållbarhetsinformation - Hedgefonden Yield

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Hållbarhetshändelser under 2021

Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Stockholm den 17 mars 2022

Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Henrik Schön

Torgny Prior

Sara Lannerhjelm Frisk

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Yield organisationsnummer 504400-8992

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Yield för år 2021-01-01 - 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 40. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 34-41 samt 56 i detta dokument.

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 PriorNilsson Yields finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 40.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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

Våra 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 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 40 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 FAR:s 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 17 mars 2022
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Fonden Balans

Fonden placerar till minst 90 procent i andra fonder som förvaltas av PriorNilsson. Utgångspunkten för fonden är att erbjuda investerare en kombinerad investeringsstrategi som innebär hög riskjusterad avkastning till lägre sammanlagda risk genom att allokeringen fördelas mellan de fonder fonden investerar i.



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson White

Branschfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2019.

Fondens utveckling

Fonden startade 2019-12-02 och består av fonden Yield och Idea. Fondförmögenheten uppgår till 594 miljoner och fonden har haft nettoinflöden om 14 miljoner kronor under året.

Fonden placerar till minst 90 procent i andra fonder som förvaltas av PriorNilsson. Utgångspunkten för fonden är att erbjuda investerare en kombinerad investeringsstrategi som innebär hög riskjusterad avkastning till lägre sammanlagda risk genom att allokeringen fördelas mellan de fonder fonden investerar i. Med hänsyn till marknadens rådande förutsättningar och fondens riskprofil avgör Bolaget fondens allokering, d v s fördelningen mellan de underliggande fonderna. Den aktuella geografiska och branschmässiga profilen kommer att skapas genom den aktuella inriktningen i underliggande fonder. Fonden har ej lånat ut värdepapper eller använt sig av derivat.

Förvaltningsavgift	1,0%
Insättnings-/uttagsavgift	0%

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%
av totalavkastningen överstigande
avkastningströskeln SSVX 30 dagar.
Evtigt high water mark.

Startdatum 2019-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



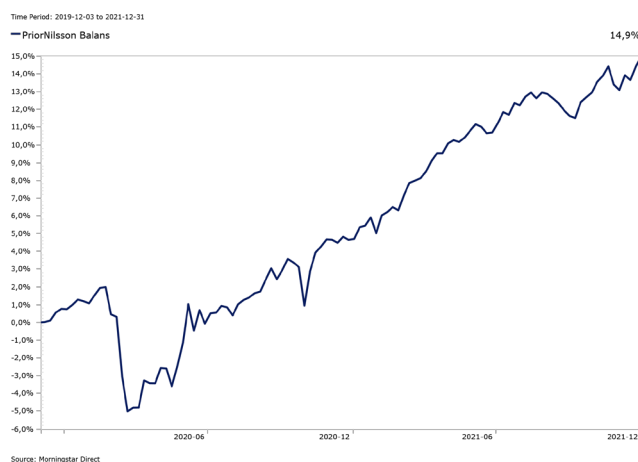
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priser på aktier och obligationer varierar med marknaden. En fond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2019												0,58	0,58
2020	0,48	-0,61	-4,83	1,91	1,45	1,19	0,37	1,14	1,50	-2,04	3,46	0,25	4,09
2021	0,30	1,24	1,76	1,75	0,80	0,02	1,13	0,38	-1,11	1,37	0,42	1,32	9,75

Akkumulerat sedan start: 14,91%

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020	2019 12 02 -2019 12 31
Fondförmögenhet, tkr	593 765	527 642	406 303
Antal andelar	516 724	503 978	403 949
Andelsvärde andelsklass, kr	1 149,09	1 046,96	1 005,83
Nettoavkastning period	9,75%	4,09%	0,58%
Utdelning	--	--	--
Omsättningshastighet	0	0	--

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020	2019 12 02 -2019 12 31
Depåavgifter, tkr	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	18 593	10 123	1 098
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt (för kort mätperiod)			
Förvaltningsavgifter	3,29%	2,07%	--
varav rörliga förvaltningskostnader	2,29%	1,07%	--
Årlig avgift	1,00%	1,00%	--
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	100	100	--
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	100	207	--

Innehav och positioner i finansiella instrument

2021-12-31

UPPTAGNA 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
IDEA	49 889	208 134	35,05%
YIELD	289 291	356 329	60,01%
SUMMA FONDER		564 463	95,07%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		564 463	95,07%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		29 301	4,93%
NETTOFÖRMÖGENHET		593 765	100,00%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	564 463	510 936
Bank och övriga likvida medel	27 655	16 880
Övriga kortfristiga fordringar not 1	2 889	546
SUMMA TILLGÅNGAR	595 007	528 361
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	1 243	719
SUMMA SKULDER	1 243	719
FONDFÖRMÖGENHET	593 764	527 642
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	2 889	546
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	2 889	546
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 141	719
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Övriga skulder	102	0
Summa övriga kortfristiga skulder	1 243	719

Belopp i tkr	2021-12-02 – 2021-12-31	2020-12-02 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	53 527	21 098
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	0	0
Erhållen rabatt fondarvoden	17 108	9 063
Summa intäkter och värdeförändring	70 635	30 161
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-18 593	-10 123
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-36	-3
Summa kostnader	-18 629	-10 127
Årets resultat	52 007	20 035
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	527 642	406 303
Andelsutgivning	30 697	105 079
Andelsinlösen	-16 582	-3 775
Resultat enligt resultaträkning	52 007	20 035
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	593 764	527 642
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	53 527	21 098
Summa	53 527	21 098
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Balans

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

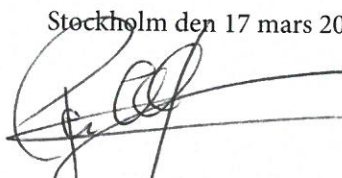
Fondbolagets kommentar:

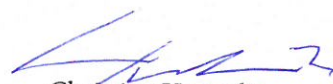
Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Hållbarhetshändelser under 2021

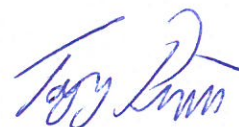
Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

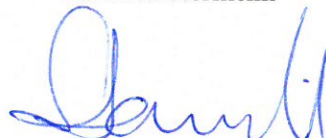
Stockholm den 17 mars 2022

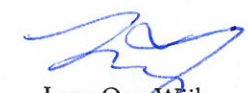

Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande


Christian Hermelin


Henrik Schön


Torgny Prior


Sara Lannerhjelm Frisk


Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Balans organisationsnummer 515603-0644

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Balans för år 2021-01-01 – 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 47. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 42-48 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Balanss finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 47.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra 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 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

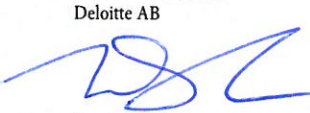
Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 47 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår 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 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 17 mars 2022
Deloitte AB


Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefond Evolve

PriorNilsson Evolve investerar i små och medelstora bolag i Europa med särskilt fokus på så kallade mikrobolag. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet MSCI Europe Small cap NR Eur genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index. Fonden inriktar sig inte mot en speciell bransch utan är diversifierad.



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm



Ansvarig förvaltare:
Jonas Skilje

Fondens utveckling

Evolves kapital var dryga 539 miljoner kronor per 2021-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 384 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 93 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är något högre än svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat eller lånat ut aktier.

Evolve har under perioden 1 januari till 31 december 2021 genererat en avkastning på +49,04 procent för andelsklass A och 62,54% för andelsklass B. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade +26,87 procent enligt MSCI Europe Small cap NR EUR, som avspeglar utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden för små bolag inklusive utdelningar. De branscher där fonden har största andel innehav är läkemedel, konsumentvaror, hälsovård och teknologi.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit CTEK, Profoto Holding, Flat capital och Exsitec Holding. Av de innehav som gav förlust stod Konsolidator A/S, Fractal Gaming, BHG Group och Re:Newcell för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Storbritannien, Finland och Frankrike.

Fonden handlas dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för arvode.

Förvaltningsavgift 1,3%
Insättnings-/uttagsavgift 0

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%
av totalavkastningen överstigande
avkastningströskeln 5% per år.
Evident high water mark.

Startdatum 2020-06-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



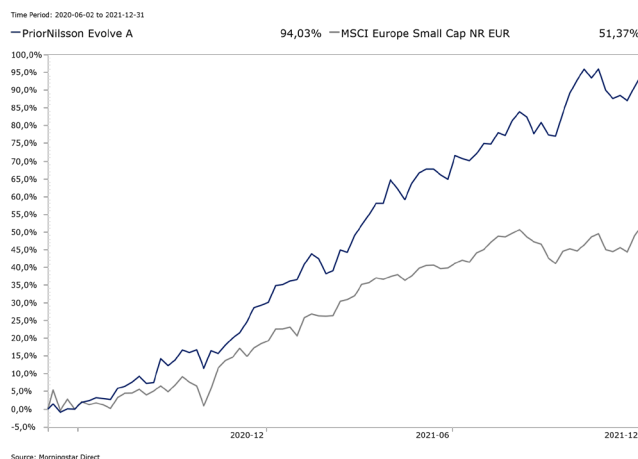
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priser på aktier och obligationer varierar med marknaden. En fond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2021-12-31

Aktiefond Evolve andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2020						0,13	2,64	6,67	3,87	-2,05	7,52	8,52	30,18
2021	4,93	1,24	8,97	9,33	1,76	0,03	4,35	4,14	-2,29	8,31	-0,80	1,40	49,04

Akkumulerat sedan start: 94,03%

Aktiefond Evolve andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2020						0,45	3,17	7,89	4,68	-1,52	7,96	10,61	37,65
2021	6,18	2,24	10,01	11,71	1,96	0,11	5,08	5,04	-1,96	9,22	-0,35	1,35	62,54

Akkumulerat sedan start: 123,73%

Fondens nyckeltal

2021-12-31

	2021	2020-06-01 -2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	538 567	68 411
Antal andelar andelsklass A	180 718	49 886
Antal andelar andelsklass B	83 996	2 520
Andelsvärde andelsklass A, kr	1 940,28	1 301,82
Andelsvärde andelsklass B, kr	2 237,29	1 376,47
Nettoavkastning period, andelsklass A	49,04%	30,18%
Nettoavkastning period, andelsklass B	62,54%	30,18%
Avkastning jämförelseindex MSCI Europe Small Cap NR	+26,87%	+19,30%
Utdelning	--	--
Omsättningshastighet	1,82	2,99
Aktiv risk	11,38	--

Fondens kostnader

2021-12-31

	2021	2020-06-01 -2020-12-31
Depåavgifter, tkr	0	1
Förvaltningsavgifter, tkr	20 586	2 116
Transaktionskostnader, tkr	612	60
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--
Kostnader omräknat till årstakt (för kort mätperiod)		
Förvaltningsavgifter, andelsklass A (årstakt)	9,21%	12,77%
Årlig avgift, andelsklass A	1,31%	1,30%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr, andelsklass A	131	130
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr (kort mätperiod), andelsklass A (årstakt)	921	1 277

Andelsklass B

2021-12-31

	2021	2020-06-01 -2020-12-31
Förvaltningsavgifter, andelsklass B	1,90%	1,90%
Årlig avgift, andelsklass B	1,93%	1,90%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr, andelsklass B	193	190
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr, andelsklass B (årstakt)	190	190

Innehav och positioner i finansiella instrument

2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2021-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
KEYWORDS STUDIOS	20 878	7 491	1,39%
KONSULTER		7 491	1,39%
CTEK	57 296	11 580	2,15%
FOCUSRITE PLC	100 543	17 755	3,30%
ORTHEX OYJ	106 492	12 023	2,23%
PROFOTO HOLDING	353 899	37 089	6,89%
KONSUMENTVAROR		78 447	14,57%
DECHRA PHARMA	21 381	13 762	2,56%
ERGOMED PLC	100 707	18 582	3,45%
POLYPEPTIDE GROUP	9 800	13 231	2,46%
SEDANA MEDICAL	28 344	2 779	0,52%
LÅKEMEDEL		48 353	8,98%
HEMNET GROUP	110 303	18 454	3,43%
MEDIA		18 454	3,43%
CHEMOMETEC A/S	7 200	8 248	1,53%
MODULIGHT OY	93 190	10 817	2,01%
RE:NEWCELL	56 757	12 464	2,31%
MEDICINSK TEKNIK		31 529	5,85%
INTERROLL HOLDING AG	288	11 650	2,16%
SP GROUP A/S	21 746	13 189	2,45%
TEAM17 GROUP PLC	112 842	10 582	1,96%
VERKSTADSINDUSTRI		35 421	6,58%
APAC SPAC A	44 049	4 290	0,80%
CREASPAC	160 000	16 096	2,99%
FLAT CAPITAL	100 000	3 126	0,58%
RATOS B	138 323	8 016	1,49%
INVESTMENTBOLAG		31 528	5,85%
ACQ BURE	21 592	2 183	0,41%
CAPMAN OYJ-B SHS	323 689	10 047	1,87%
CATELLA B	373 058	17 571	3,26%
FARMAE' SPA	16 561	5 471	1,02%
FINANS		35 271	6,55%
BAHNHOF	170 000	6 605	1,23%
INTRED SPA	34 384	6 646	1,23%
TELEKOMMUNIKATION		13 251	2,46%
EXSITEC HOLDING	117 135	26 941	5,00%
KNOW IT	36 520	13 713	2,55%
IT BOLAG		40 654	7,55%
CVS GROUP PLC	73 605	20 170	3,75%
STILLE AB	65 595	9 872	1,83%
VETOQUINOL SA	12 400	16 993	3,16%
VIRBAC SA	3 238	14 239	2,64%
HÄLSOVÅRD		61 274	11,38%
GARO	52 639	11 370	2,11%
OXFORD INSTRUMENTS P	36 048	11 612	2,16%
PONSSE OYJ	31 809	13 728	2,55%
SDI GROUP PLC	318 465	7 524	1,40%
TEKNOLOGI		44 235	8,21%
SÖDER SPORTFISKE	129 344	9 106	1,69%
HANDEL		9 106	1,69%
ARLANDASTAD GROUP	43 898	3 029	0,56%
FASTIGHETS- OCH BYGG		3 029	0,56%
BESQAB AB	24 814	4 591	0,85%
LINDAB INTERNATIONAL	18 101	5 818	1,08%
NORDIC WATERPROOFING	29 649	6 612	1,23%
STEICO SE	16 448	18 907	3,51%
VIRALA ACQUISITION	42 700	6 201	1,15%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		42 128	7,82%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		500 172	92,87%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		500 172	92,87%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		38 395	7,13%
NETTOFÖRMÖGENHET		538 567	100,00%

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	500 172	65 156
Bank och övriga likvida medel	42 731	8 567
Övriga kortfristiga fordringar not 1	64	980
SUMMA TILLGÅNGAR	542 966	74 702
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	4 399	6 291
SUMMA SKULDER	4 399	6 291
FONDFÖRMÖGENHET	538 567	68 411
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	64	0
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	980
Summa övriga kortfristiga fordringar	64	980
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	610	1 112
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	3 681	5 047
Övriga skulder	108	131
Summa övriga kortfristiga skulder	4 399	6 291

Belopp i tkr	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-06-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	105 148	11 216
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-37	-1
Utdelningar	1 228	80
Erhållen rabatt fondarvoden	113	-7
Summa intäkter och värdeförändring	106 452	11 287
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-20 586	-2 116
Ersättning till förvaringsinstitut	0	-1
Räntekostnader	-86	0
Summa kostnader	-20 672	-2 117
Periodens resultat	85 780	9 170
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	68 411	0
Andelsutgivning	521 031	74 584
Andelsinlösen	-136 655	-15 343
Resultat enligt resultaträkning	85 780	9 170
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	538 567	68 411
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	63 530	5 115
Realisationsförluster	-18 447	-425
Orealiserade vinster/förluster	60 066	6 525
Summa	105 148	11 216
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Evolve

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

[x] Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[x] Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

[] GMO

[x] Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

[x] Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[] Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: 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.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[x] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2021 har fondbolaget röstat på två bolagsstämmor.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[] Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

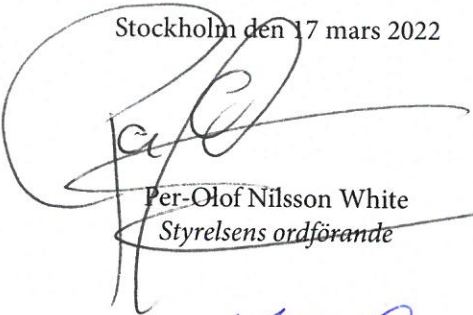
Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainability och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Hållbarhetshändelser under 2021

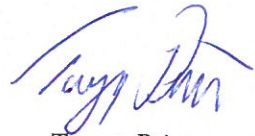
Under 2021 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

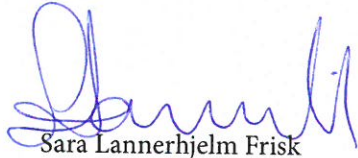
Stockholm den 17 mars 2022

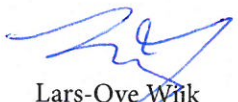

Per-Olof Nilsson White
Styrelsens ordförande


Christian Hermelin


Henrik Schön


Torgny Prior


Sara Lannerhjelm Frisk


Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Evolve organisationsnummer 515603-1089

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Evolve för år 2021-01-01 – 2021-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 54. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 49-55 samt 56 i detta dokument.

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 PriorNilsson Evolves finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 54.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innehåller inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att låsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen är väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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

Våra 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 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 el-

ler 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. Risker 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 brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

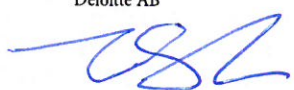
Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 54 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 FAR:s 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 17 mars 2022
Deloitte AB


Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Övrigt

Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB startade verksamheten hösten 2002 då tillstånd erhöles från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse, investeringsrådgivning och annan näringsverksamhet. Bolaget har idag elva medarbetare varav fem förvaltare.

Fondernas innehav av finansiella instrument värderas till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan saknas till köpkurs. Om kurser saknas inhämtas värdering av instrument från tredje part.

Värdepappersbolaget och fonden erhöill förnyat tillstånd att utöva fondverksamhet (omauktorisering) 2005-11-18.

Bolaget har tillstånd av Finansinspektionen att driva fondverksamhet, tillstånd för diskretionär förvaltning samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget är sedan maj 2012 ett fondbolag och inte längre ett värdepappersbolag.

Ersättningsupplysning

Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets 11 anställda under 2021 uppgick till 14 402 tkr varav 5 800 tkr avsåg rörlig ersättning. Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets verkställande ledning och anställda som väsentligt påverkar de alternativa investeringsfondernas riskprofil, totalt 7 anställda, uppgick till 8 718 tkr, varav 3 750 tkr i rörlig omsättning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Mot bakgrund av den pågående pandemin med Covid-19 och Rysslands invasion av Ukraina följer Prior&Nilsson händelseutvecklingen noga och vidtar fortlöpande åtgärder för att minimera påverkan på verksamheten. Fondernas avkastning har varit bättre än borsindex under början av 2022 och fonderna har haft mindre nettoutflöden. Det går för närvarande inte att bedöma de långsiktiga effekterna på finansmarknaden.

Definitioner

Active Share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från fondens jämförelseindex. Anges per balansdagen. För Sverige Aktiv har vi använt OMXS30.

Omsättningshastighet

Den lägsta av summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet.

Sharpekvot

Sharpekvot är ett mått på fondens riskjusterade avkastning och beräknas som nettot av årsavkastningen över riskfria räntan dividerat med fondens risk definierat som standardavvikelse. En hög Sharpekvot visar på en god avkastning i förhållande till risk.

Standardavvikelse

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd. Standardavvikelsen är beräknad på fondens dagliga värdering uppräknad till årsbasis.

OMXS GI

OMXS GI är ett index som redovisar utvecklingen på den svenska börsen inklusive utdelningar.

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt följande: Fonderna Balans och Idea har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:10.

Fonderna Sverige Aktiv, Smart Global, Yield, Evolve och Realinvest har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:9. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondernas innehav av finansiella instrument värderas till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan saknas till köpkurs. Om kurser saknas inhämtas värdering av instrument från tredje part.

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

Yield	bg nr 5807-8866	kontonr 8901-1, 913 561 521-0
Idea	bg nr 605-9190	kontonr 8901-1, 913 561 560-8
Sverige Aktiv	bg nr 885-7898	kontonr 8901-1, 923 702 757-9
Realinvest	bg nr 180-2289	kontonr 8901-1, 934 467 735-7
Smart Global	bg nr 5184-9560	kontonr 8901-1, 964 708 193-5
Balans	bg nr 5434-6911	kontonr 8901-1, 694 815 123-4
Evolve	bg nr 5490-5112	kontonr 8901-1, 704 320 407-7

Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserad revisor Johan Stenbäck, Deloitte AB, SE-113 79 Stockholm.

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

Fondförvaltande bolag: Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB, Box 7136, SE-103 87 Stockholm
Tel: 08-441 77 00, fax 08-441 77 01, info@pnfonder.se
www.pnfonder.se

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

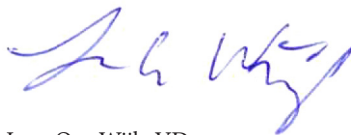
Styrelse:

Per-Olof Nilsson White, styrelsens ordförande
Lars-Ove Wijk, VD
Torgny Prior, ställföreträdande VD
Christian Hermelin
Henrik Schön
Sara Lannerhjelm Frisk

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

Lars-Ove Wijk
Torgny Prior
Per-Olof Nilsson
Martin Lindqvist
Bo Månsson
Marcus Ehrenpreis

Stockholm den 17 mars 2022



Lars-Ove Wijk, VD