

PriorNilsson Fonder

Årsberättelse 2016



Äkta aktiv förvaltning

PriorNilsson

PNFONDER.SE

Innehåll

VD har ordet.....	3
PriorNilsson Realinvest.....	4
PriorNilsson Sverige Aktiv.....	10
PriorNilsson Idea.....	16
PriorNilsson Yield.....	22
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper.....	29
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	29



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

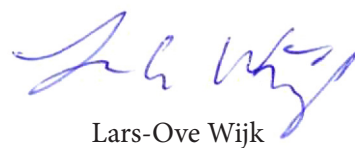
Under 2016 steg den svenska börsen med ytterligare 9,8 procent, vilket gör det till femte året i rad med börsuppgång. Våra fonder utvecklades mycket bra under året, där Realinvest gick bäst med en uppgång på 23,89 procent och 106,03 procent sedan start den 2 september 2013. Sverige Aktiv steg med 19,37 % fyllde 4 år i oktober och utsågs till bästa Sverigefond av tidningen Privata Affärer. Idea steg med 18,75 % och Yield med 2,21 %. Det mycket goda resultatet i förvaltningen uppmärksammades av tidningen Privata Affärer som utsåg oss till Årets Fondbolag 2016 och Idea till Årets Hedgefond och Sverige Aktiv till Årets Sverigefond. Dessutom utsåg Fondmarknaden.se våra fonder Yield och Realinvest till bästa fonder i respektive klass och våra aktiefonder har högsta betyg 5 stjärnor av Morningstar. Det viktigaste av allt är förstås att vi kunnat leverera en bra avkastning till våra kunder.

Året 2016 inleddes med en ganska skakig börs och i mitten februari var index ned nästan 14 % beroende på lågt oljepris och oro för en del tyska och franska banker. Den värsta oron lade sig så småningom, oljepriset slutade att falla och i slutet av april var vi åter på plus. Resten av året har kännetecknats av politiska val som inte gav de resultat många förväntat sig. Det gav upphov till kortsiktiga svängningar men också möjligheter på kapitalmarknaderna. Stigande långräntor och något högre inflation samt kraftigt förändrade växelkurser påverkar förutsättningarna för många bolag och branscher. Våra förvaltare har lyckats väl med att parera svängningarna mellan olika sektorer. Det visar på vikten av att arbeta aktivt med portföljen för att kunna fatta snabba beslut och agera.

Centralbankernas penningpolitik och den kraftiga skulduppbyggnaden i en del länder kan långsiktigt orsaka stora problem och tveksamheter kring tillståndet i främst italienska banker och strukturellt svaga länder som kan återkomma på dagordningen. Tillväxtprognoserna för 2017 ser dock bra ut och vi ser fram emot ett spännande år. Vi kommer fortsätta att fokusera på att långsiktigt leverera en god relativ avkastning på våra fonder till andelsägarna.

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, Avanza, Danske bank, Fondmarknaden.se, Handelsbanken, Länsförsäkringar, MFEX, Movestic, Nasdaq OMX, Nordea, Nordnet Bank, PPM, 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 gladeligen 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

Prior Nilsson 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

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 september 2013.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 154 miljoner kronor per 20161231. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering om 81 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat och handel med optioner.

Realinvest har under perioden 1 januari till 31 december 2016 genererat en avkastning på +23,89 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +9,82 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 Holmen, Stora Enso, Boliden och Scandic Hotels. Av de relativt få innehav som gav förlust stod Diös, Klöver och Capio för den största delen.

Fondnummer premiepension	487 108
Avgift premiepension	0,71%*
Förvaltningsavgift	1,6%**
Insättnings-/uttagsavgift	0%

Startdatum 2013-09-02

* Från 1 oktober 2015, dessförinnan 0,52%

** Från 1 oktober 2015, dessförinnan 1,2%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

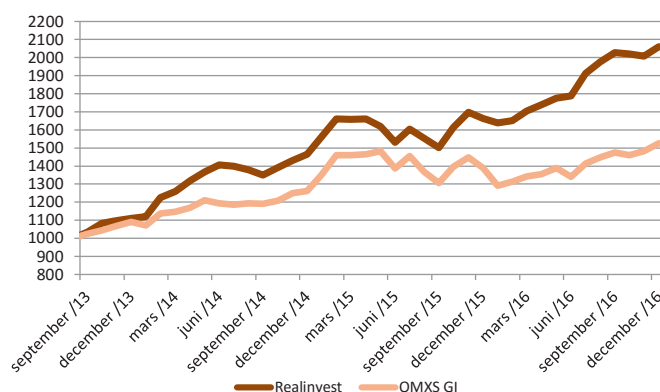
HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



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

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 %

2016-12-31

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

Akkumulerat sedan start: 106,03

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

Akkumulerat sedan start: 106,03

Fondens nyckeltal

2016-12-31

	2016	2015	2014	Sep-Dec 2013
Fondförmögenhet, tkr	154 109	43 798	37 840	13 083
Antal andelar	70 798	26 336	24 437	11 779
Andelsvärde andelsklass A	2060,33 kr	1 663,05 kr	1 464,86 kr	1 110,67 kr
Andelsvärde andelsklass B	2060,33 kr	1 663,05 kr	1 464,86 kr	1 110,67 kr
Nettoavkastning sedan start	106,03%	66,31%	46,49%	11,07%
OMXS GI sedan start	52,60%	38,96%	26,10%	9,02%
Standardavvikelse	7,8%	16,02%	10,77%	*
Omsättningshastighet	2,0	4,81	8,85	27,1
Utdelning per andel andelsklass B	--	--	--	--

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2016-12-31

	2016	2015	2014	Sep-Dec 2013
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	1 234	592	340	48
TER (Total Expense Ratio), tkr	1 234	592	340	48
Courtage, tkr	265	311	235	89
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	1 565	1 024	575	137
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

	2016	2015	2014	Sep-Dec 2013
Förvaltningsavgifter	1,59%	1,3%	1,2%	1,2%
TER	1,59%	1,3%	1,2%	1,2%
TKA	2,02%	2,2%	2,0%	3,3%
TKA för engångs- insättning på 10 000 kr	202 kr	221 kr	203 kr	334 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	159 kr	128 kr	120 kr	118 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
AXFOOD	15 197	2 176	1,41%
STOCKMANN OYJ ABP B	55 363	3 741	2,43%
KONSUMENTVAROR		5 917	3,84%
ENGIE (FD GDF SUEZ)	3 000	348	0,23%
EON AG	10 000	641	0,42%
FORTUM	3 820	533	0,35%
KRAFT		1 522	0,99%
BLACK EARTH SEK	112 251	662	0,43%
BOLIDEN	14 100	3 354	2,18%
NORSK HYDRO	6 000	261	0,17%
RÅVAROR		4 278	2,78%
SCANDIC HOTELS AB	90	7	0,00%
TJÄNSTEFÖRETAG		7	0,00%
OUTOKUMPU A	4 000	326	0,21%
SSAB B	42 900	1 235	0,80%
THYSSENKRUPP AG	5 000	1 083	0,70%
VERKSTADSINDUSTRI		2 644	1,72%
LUNDBERGS B	3 767	2 104	1,37%
INVESTMENTBOLAG		2 104	1,37%
CLS HOLDINGS PLC	1 397	239	0,15%
FINANS		239	0,15%
BALTIC HORIZON FUND	230 000	2 760	1,79%
FONDER		2 760	1,79%
TELIA	201 500	7 397	4,80%
TELEKOMMUNIKATION		7 397	4,80%
BILLERUD	33 594	5 140	3,34%
HOLMEN B	15 635	5 110	3,32%
ROTTNEROS	120 000	966	0,63%
SCA B	29 499	7 590	4,93%
STORA ENSO R	1 990	195	0,13%
UPM-KYMMENE OY	1 100	246	0,16%
SKOGSINDUSTRI		19 246	12,49%
AKELIUS PREF	654	199	0,13%
ATRIUM LJUNGBERG	10 389	1 478	0,96%
BALDER	39 500	7 272	4,72%
CASTELLUM	75 000	9 368	6,08%
CATENA	95 222	12 236	7,94%
DIÖS	206 075	12 365	8,02%
ENTRA	2 000	181	0,12%
FASTPARTNER	1 633	222	0,14%
JM	4 100	1 079	0,70%
KLÖVERN B	292 000	2 787	1,81%
KUNGSLEDEN	55 551	3 208	2,08%
MAXFAST	73 500	2 558	1,66%
PANDOX	34 724	4 910	3,19%
PLATZER FASTIGHETER B	227 220	10 498	6,81%
SPONDA	59 631	2 497	1,62%
WIHLBORG B	4 115	697	0,45%
FASTIGHET- OCH BYGG		71 554	46,43%
NCC B	2 600	586	0,38%
SKANSKA B	9 315	2 004	1,30%
TOBIN PROPERTIES	18 664	1 544	1,00%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		4 134	2,68%
MAERSK B	250	3 626	2,35%
KONGLOMERAT		3 626	2,35%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		125 427	81,39%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		125 427	81,39%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		28 682	18,61%
FONDFÖRMÖGENHET		154 109	100,00%

Balansräkning

Belopp i tkr

	2016 12 31	2015 12 31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instr. med positivt marknadsv.	125 427	41 042
Bank och övriga likvida medel	29 026	2 707
Övriga kortfristiga fordringar not 1	1 468	167
SUMMA TILLGÅNGAR	155 921	43 916
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	1 812	118
SUMMA SKULDER	1 812	118
FONDFÖRMÖGENHET	154 109	43 798

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för derivat	1 021	0
I procent av fondförmögenheten	0,7%	0,0%

Not 1

Övriga kortfristiga fordringar

Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	1 468	167
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 468	167

Not 2

Övriga kortfristiga skulder

Skuld till fondbolag	188	57
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	1 581	11
Övriga skulder	43	50
Summa övriga kortfristiga skulder	1 812	118

Resultaträkning

Belopp i tkr

Intäkter och värdeförändring	2016 01 01 - 2016 12 31	2015 01 01 -2015 12 31
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	14 937	4 088
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	1
Utdelningar	1 649	1 122
Valutakursvinster och förluster netto	-118	167
Summa intäkter och värdeförändring	16 469	5 378

Kostnader

Ersättning till fondbolaget	-1 234	-592
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-62	-7
Summa kostnader	-1 297	-599

Årets resultat	15 172	4 779
-----------------------	---------------	--------------

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid periodens början	43 798	37 840
Andelsutgivning	145 940	29 993
Andelsinlösen	-50 801	-28 814
Resultat enligt resultaträkning	15 521	4 779
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	154 109	43 798

Värdeförändring på finansiella instrument

Aktierelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	11 004	8 552
Realisationsförluster	-1 226	-2 585
Orealiserade vinster/förluster	5 159	-1 879
Summa	14 937	4 088

Ränterelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Stockholm den 22 mars 2017

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i värdepappersfond Realinvest (org.nr: 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 Realinvest för år 2016. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 4-8 samt 29 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 Realinvests finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

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

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 på fel.

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Stockholm 2017-03-22
Deloitte AB

Henrik Nilsson
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

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension 328 021
Avgift premiepension 0,52%*

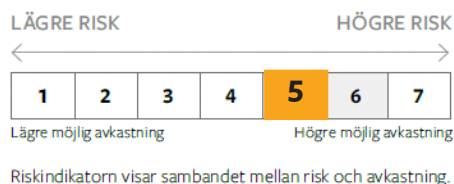
Förvaltningsavgift 1,2%**
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2012-10-01

*Från 1 oktober 2015, dessförinnan 0,45%

**Från 1 oktober 2015, dessförinnan 1,0%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 725 miljoner kronor per 20161231. Vid årsskiftet hade fonden en aktieexponering om drygt 95 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.

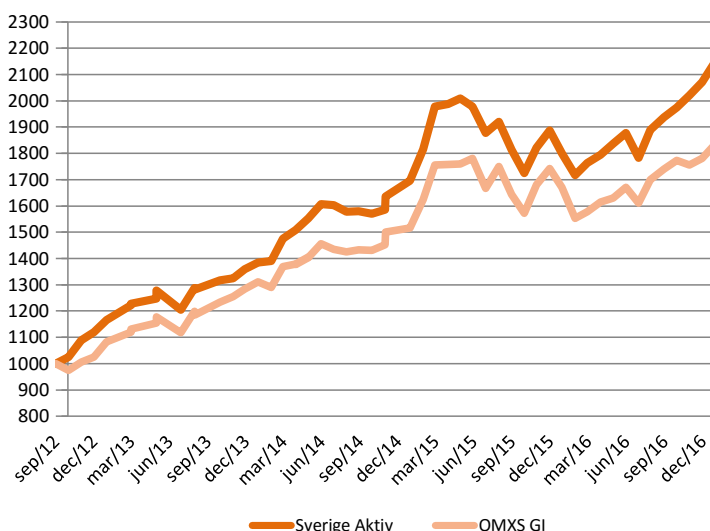
Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 31 december 2016 genererat en avkastning på +19,37 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +9,82 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start år i oktober 2012 har fonden avkastat 114,84 procent och OMXS GI avkastat 83,47 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Volvo, Skanska, Sandvik och Nordea. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Hennes & Mauritz, Novo Nordisk och Ericsson för den största delen.

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

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 %

2016-12-31

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2012										2,44	6,34	2,74	11,92
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

Akkumulerat sedan start: 114,84

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2012										2,41	6,34	2,74	11,89
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	2,21	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,50
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

Akkumulerat sedan start: 114,76

Fondens nyckeltal

2016-12-31

	2016	2015	2014	2013	Okt-Dec 2012
Fondförmögenhet, tkr	725 269	415 013	308 559	162 693	12 462
Antal andelar	337 586	230 584	181 623	117 486	11 135
Andelsvärde andelsklass A	2148,39 kr	1 799,84 kr	1 696,14 kr	1 384,77 kr	1 119,19 kr
Andelsvärde andelsklass B	2147,58 kr	1 799,26 kr	1 695,53 kr	1 384,34 kr	1 118,86 kr
Nettoavkastning sedan start	114,84%	79,99%	69,61%	38,48%	11,9%
OMXS GI sedan start	83,47%	67,07%	51,61%	31,07%	2,9%
Standardavvikelse	11,0%	17,01%	7,79%	10,9%	*
Omsättningshastighet	2,8	3,7	4,2	7,02	11,3
Utdelning per andel andelsklass B	--	--	--	--	--
Active share, i procent	58	54			

* För kort mätperiod, fonden startade oktober 2012

Fondens kostnader

2016-12-31

	2016	2015	2014	2013	Okt-Dec 2012
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	5 790	4 083	2 304	1 227	23
TER (Total Expense Ratio), tkr	5 790	4 083	2 304	1 227	23
Courtage, tkr	2 512	2 976	1 090	893	143
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	8 433	7 135	3 394	2 120	166
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

	2016	2015	2014	2013	2012
Förvaltningsavgifter	1,20%	1,04%	1,0%	1,0%	1,0%
TER	1,20%	1,04%	1,0%	1,0%	1,0%
TKA	1,74%	1,83%	1,5%	1,7%	7,1%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	174 kr	183 kr	151 kr	172 kr	705 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	105 kr	103 kr	100 kr	98 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLAS OHLSON B	62 000	8 308	1,15%
HENNES MAURITZ B	90 503	22 933	3,16%
ICA	51 000	14 173	1,95%
NOBIA	40 000	3 394	0,47%
KONSUMENTVAROR		48 808	6,73%
ASTRAZENECA	35 000	17 399	2,40%
NOVO NORDISK	30 000	9 833	1,36%
LÄKEMEDEL		27 232	3,76%
SCANDIC HOTELS AB	156 821	11 997	1,65%
SECURITAS BF	40 000	5 736	0,79%
TJÄNSTEFÖRETAG		17 733	2,44%
ALFA LAVAL AB	135 000	20 358	2,81%
ELECTROLUX B	80 097	18 126	2,50%
SANDVIK	279 019	31 445	4,34%
SKF B	260 000	43 576	6,01%
SSAB B	540 000	15 547	2,14%
VOLVO B	497 479	52 932	7,30%
VERKSTADSINDUSTRI		181 984	25,10%
INDUSTRIVÄRDEN C	195 713	33 232	4,58%
INVESTOR B	101 392	34 524	4,76%
RATOS B	303 992	13 114	1,81%
INVESTMENTBOLAG		80 870	11,15%
SAMPO A	10 000	4 076	0,56%
FÖRSÄKRING		4 076	0,56%
DEN DANSKE BANK	53 000	14 610	2,01%
NORDEA BANK	525 308	53 214	7,34%
SEB A	559 721	53 481	7,37%
SHB A	32 241	4 082	0,56%
FINANS		125 386	17,28%
XACT OMX SS	55 600	9 494	1,31%
FONDER		9 494	1,31%
CAPIO	256 240	12 325	1,70%
HÄLSOVÅRD		12 325	1,70%
BILLERUD	85 000	13 005	1,79%
HOLMEN B	34 700	11 340	1,56%
ROTTNEROS	265 136	2 134	0,29%
SCA B	86 000	22 128	3,05%
STORA ENSO R	298 820	29 269	4,04%
UPM-KYMMENE OY	145 000	32 388	4,47%
SKOGSINDUSTRI		110 264	15,20%
BALDER	31 000	5 707	0,79%
CATENA	23 300	2 994	0,41%
KUNGSLEDEN	20 000	1 155	0,16%
PLATZER FASTIGHETER B	50 000	2 310	0,32%
SPONDA	61 928	2 593	0,36%
WIHLBORG B	10 000	1 694	0,23%
FASTIGHETS- OCH BYGG		16 454	2,27%
NCC B	38 000	8 565	1,18%
PEAB B	64 570	4 668	0,64%
SKANSKA B	126 428	27 195	3,75%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		40 428	5,57%
HEXAGON B	50 000	16 275	2,24%
KONGLOMERAT		16 275	2,24%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		691 329	95,30%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		691 329	95,30%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		33 939	4,70%
FONDFÖRMÖGENHET		725 269	100,00%

Balansräkning

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR	2016-12-31	2015-12-31
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	691 329	404 511
Bank och övriga likvida medel	40 526	7 965
Övriga kortfristiga fordringar not 1	3 339	3 062
SUMMA TILLGÅNGAR	735 195	415 538
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	9 926	525
SUMMA SKULDER	9 926	525
FONDFÖRMÖGENHET	725 269	415 013
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån i procent av fondförmögenheten	3 255 0,4%	1 826 0,4%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor och utdelningar	0	0
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	3 339	3 062
Summa övriga kortfristiga fordringar	3 339	3 062
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	667	404
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	9 167	83
Övriga skulder	92	38
Summa övriga kortfristiga skulder	9 926	525

Resultaträkning

Belopp i tkr

	2016 01 01 -2016 12 31	2015 01 01 -2015 12 31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	85 454	7 767
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	5
Utdelningar	12 869	10 750
Valutakursvinster och -förluster netto	244	149
Summa intäkter och värdeförändring	98 567	18 671
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 790	-4 084
Ersättning till förvaringsinstitut	-48	-60
Räntekostnader	-135	-16
Summa kostnader	-5 972	-4 159
Årets resultat	92 595	14 512
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	415 013	308 559
Andelsutgivning	330 327	153 741
Andelsinlösen	-112 666	-61 798
Resultat enligt resultaträkning	92 595	14 512
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	725 269	415 013
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	68 021	66 736
Realisationsförluster	-41 435	-30 027
Orealiserade vinster/förluster	58 868	-28 943
Summa	85 454	7 767
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Stockholm den 22 mars 2017

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i värdepappersfond Sverige Aktiv(org.nr: 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 Sverige Aktiv för år 2016. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 10-14 samt 29 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 Sverige Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

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 revisions sed 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 våra uttalanden.

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 på fel.

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Stockholm 2017-03-22
Deloitte AB

Henrik Nilsson
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

Branscherfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 279 miljoner 2016 12 31. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland och Frankrike. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 2016 12 31 en nettoaktieandel om drygt 70 procent. Den långsiktiga risknivån för fonden är jämförbar med den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 31 december 2016 genererat en avkastning på 18,75 procent.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till verkstadsindustrin, vilket givit störst positivt resultat i fallen SSAB, Sandvik, SKF och Volvo. Av de innehav som gav förlust stod Capio, H&M och indexterminer för den största delen.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK HÖGRE RISK



1 2 3 4 5 6 7
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

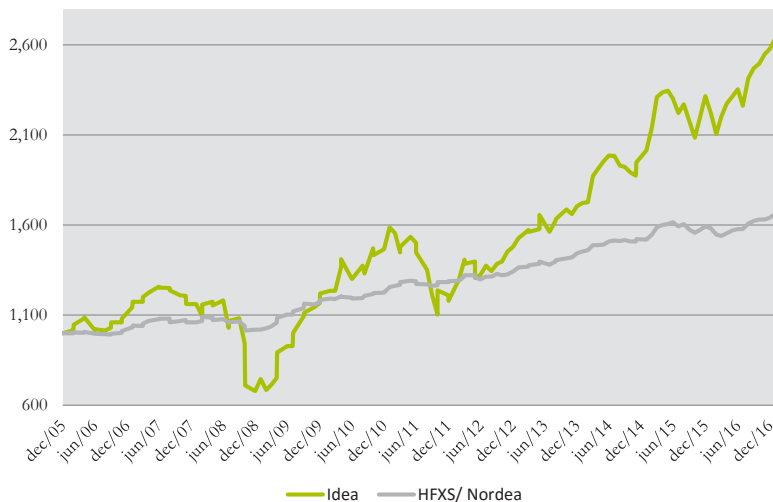
Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Förvaltarna avser att fortsatt fokusera portföljen på färre men större positioner i enskilda aktier. Fondens nettoexponering kommer att variera med förvaltarnas syn på aktiemarknaden.

Fram till 31 mars 2010 beräknades Ideas 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 nedan avser den ackumulerade avkastningen för respektive månad beräknat per den sista bankdagen i varje månad.

SIX Portfolio Return Index (SIXPRX) visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar. Från och med september 2009 används OMXS GI.



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

	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	1,7	1,72	-3,92	6,78	2,31	1,01	2,15	1,08	2,32	18,75

Akkumulerat sedan start: 163,68

Fondens nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	279 476	185 181	168 117	134 880	112 316
Antal andelar	128 270	100 925	101 030	94 776	91 995
Andelsvärde, kr	2178,81	1 834,84	1 664,02	1 423,14	1 220,89
Nettoavkastning per år	18,75%	10,26%	16,95%	16,51%	25,3%
SIX Harcourt Hedge Index AW	5,02%	3,87%	4,24%	8,2%	4,9%
OMXS GI/SIXPRX	9,82%	10,17%	15,67%	27,77%	16,6%
Standardavvikelse	11,3%	15,4%	9,9%	9,8%	15,8%
Omsättningshastighet	5,7	6,2	6,7	9,0	7,6
Sharpekvot under perioden	1,7	0,7	1,3	1,5	1,4
Utdelning per andel, kr	--	--	--	--	--

Fondens kostnader

	2016	2015	2014	2013	2012
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	5 826	8 634	6 520	1 593	207
TER, tkr (Total Expense Ratio)	5 826	8 634	6 520	1 593	207
Courtage, tkr	2 268	1 847	1 110	1 176	1 099
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	8 790	10 920	7 630	2 770	1 306
Försäljnings- och inlösenavgifter	--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	2,8%	4,7%	4,1%	1,2%	0,4%
TER	2,8%	4,7%	4,1%	1,2%	0,4%
TKA	4,2%	5,9%	4,8%	2,1%	1,3%
TKA för engångsinsättning 10 000 kr	416 kr	590 kr	476 kr	215 kr	125 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning 10 000 kr	276 kr	466 kr	407 kr	124 kr	20 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CHRISTIAN DIOR	5 200	9 915	3,55%
CLAS OHLSON B	10 479	1 404	0,50%
HUHTAMÄKI OYJ	20 000	6 753	2,42%
LVMH	8 565	14 869	5,32%
LVMH 17A 175 JAN K	-20	-145	-0,05%
LVMH 17A 180 JAN K	-20	-79	-0,03%
MIONIX AK	54	993	0,36%
SWEDISH MATCH	20 000	5 796	2,07%
KONSUMENTVAROR		39 505	14,14%
PKC GROUP	15 363	2 324	0,83%
SANDVIK	99 582	11 223	4,02%
SKF B	130 755	21 915	7,84%
SSAB B	277 500	7 989	2,86%
UPONOR	17 200	2 718	0,97%
VOLVO B	137 150	14 593	5,22%
VERKSTADSINDUSTRI		60 761	21,74%
INDUSTRIVÄRDEN C	37 785	6 416	2,30%
INVESTOR B	9 000	3 065	1,10%
INVESTMENTBOLAG		9 480	3,39%
SAMPO A	10 000	4 076	1,46%
FÖRSÄKRING		4 076	1,46%
DEN DANSKE BANK	28 000	7 718	2,76%
NORDEA BANK	84 178	8 527	3,05%
SEB A	176 569	16 871	6,04%
FINANS		33 117	11,85%
CAPIO	125 501	6 037	2,16%
HÄLSOVÅRD		6 037	2,16%
BILLERUD 17B 160 FEB K	300	71	0,03%
BILLERUD 17N 135 FEB S	-300	-10	-0,00%
BILLERUD	37 391	5 721	2,05%
ROTTNEROS	346 920	2 793	1,00%
STORA ENSO R	167 776	16 434	5,88%
UPM-KYMMENE OY	67 000	14 965	5,35%
SKOGSINDUSTRI		39 973	14,31%
BRINOVA B	13 351	204	0,07%
CATENA	9 419	1 210	0,43%
PLATZER FASTIGHETER B	20 000	924	0,33%
FASTIGHETS- OCH BYGG		2 339	0,83%
BONAVA B	-8 368	-1 182	-0,42%
SKANSKA B	10 000	2 151	0,77%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		969	0,35%
EURO STOXX BANK 17C	131	0	0,00%
OMX 17B 1600 FEB K	180	146	0,05%
OMX 17M 1380 JAN S	310	21	0,01%
OMX 17N 1400 FEB S	350	250	0,09%
KÖP/SÄLJOPTIONER		418	0,15%
GETINGE FC 170118	10 000 000	9 999	3,58%
HEMFOSA FC 170224	10 000 000	9 996	3,58%
SBAB PERP 2021-06-17	4 000 000	4 077	1,46%
WALLENSTAM FC 170214	10 000 000	9 999	3,58%
VOLVO PV 220307 +235	3 000 000	3 040	1,09%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH OBLIGATIONER		37 111	13,29%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		233 786	83,66%
VARAV SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		196 675	70,38%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		45 690	16,36%
NETTOFÖRMÖGENHET		279 476	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
BILLERUD		5 781	2,07%
LVMH		14 645	5,24%
AB VOLVO		17 633	6,31%

Balansräkning

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR	2016-12-31	2015-12-31
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	235 082	188 287
Bank och övriga likvida medel	54 528	5 745
Övriga kortfristiga fordringar not 1	5 495	1 214
SUMMA TILLGÅNGAR	295 105	195 246
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 296	14
Övriga kortfristiga skulder not 2	14 332	10 050
SUMMA SKULDER	15 628	10 064
FONDFÖRMÖGENHET	279 476	185 181
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	59 489	21 225
I procent av fondförmögenheten	21,3%	11,5%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	112	37
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	5 383	1 177
Summa övriga kortfristiga fordringar	5 495	1 214
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 857	30
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	2 760	940
Banklån	9 570	9 070
Övriga skulder	145	10
Summa övriga kortfristiga skulder	14 332	10 050

Resultaträkning

Belopp i tkr	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	38 251	21 155
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	1 159	-64
Ränteintäkter	643	146
Utdelningar	4 721	4 231
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 251	-85
Summa intäkter och värdeförändring	43 524	25 383
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 826	-8 634
Ersättning till förvaringsinstitut	-46	-77
Räntekostnader	-408	-207
Aktielånekostnader	0	0
Summa kostnader	-6 280	-8 918
Årets resultat	37 244	16 465
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	185 181	168 117
Andelsutgivning	88 867	38 107
Andelsinlösen	-31 816	-37 508
Resultat enligt resultaträkning	37 244	16 465
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	279 476	185 181
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	48 509	52 403
Realisationsförluster	-24 804	-23 416
Orealiserade vinster/förluster	14 547	-7 831
Summa	38 251	21 155
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 179	33
Realisationsförluster	-204	-30
Orealiserade vinster/förluster	185	-67
Summa	1 159	-64

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i specialfond Idea (org.nr: 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 Idea för år 2016. Den alternativa investeringsfondens årsberättelse ingår på sidorna 16-20 samt 29 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 Ideas finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 revisions sed 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 våra uttalanden.

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 på fel.

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Stockholm 2017-03-22
Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Hedgefonden Yield

Yield är en specialfond 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

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 135 av 169 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2016 12 31 var 6,08 procent av fondförmögenheten som var 1027 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning.

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. Fondens avkastning blev 2,21 procent och hedgefondindexet avkastade 5,02 procent under 2016. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 82,15 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 97,32 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, sjönk den under perioden med 0,62 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 24,07 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Catena, Sandvik, Scandic Hotels och Axfood. Största negativa aktiebidragen har Capio, Novo Nordisk och Bulten stått för.

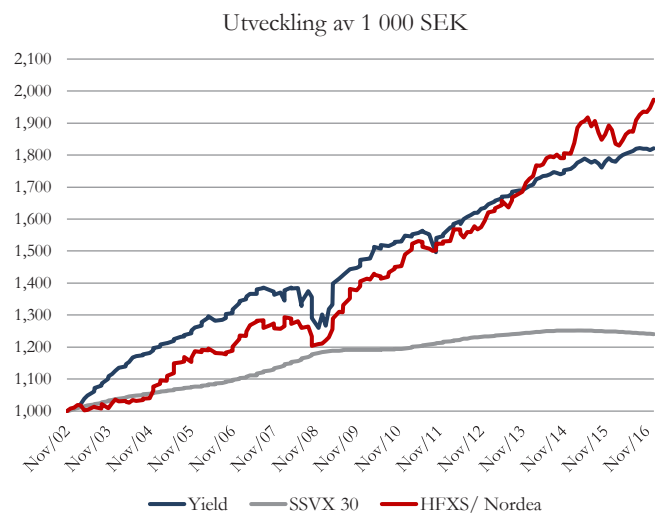
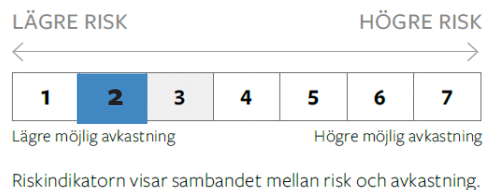
Förvaltarnas mål är att skapa långsiktigt god avkastning till fondandelsägarna med en begränsad risk. Yield kommer även fortsättningsvis att arbeta med långa positioner i företag som bedöms ha goda utsikter och bra fundamenta. Korta positioner kommer tas i bolag med högt ställda förväntningar och hög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

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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. SIX Harcourt Hedge Index AW (HFXS) och Nordea Hedge Fund Index är index över svenska hedgefonders utveckling. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index.

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	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	0,36	0,13	-0,14	0,02	-0,2	0,29	2,21	-0,6	5,0

Ackumulerat sedan start:

82,15 24,07 97,3

Fondens nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	1 027 540	615 037	510 804	427 340	329 991
Antal andelar	906 072	554 491	468 508	403 497	324 687
Andelsvärde, kr	1134,06	1 109,19	1 092,75	1 059,90	1 016,34
Nettoavkastning per år	2,21%	1,48%	3,12%	4,16%	5,4%
SSVX 30 dagar	-0,62%	-0,25%	0,5%	0,97%	1,4%
SIX Harcourt Hedge Index AW	5,02%	3,87%	4,24%	8,24%	4,8%
OMXS GI/SIXPRX	9,82%	10,19%	15,67%	27,7%	16,6%
Standardavvikelse	1,0%	1,9%	1,0%	0,6%	1,4%
Omsättningshastighet	2,4	2,72	3,5	4,0	3,5
Sharpekvot under perioden	2,9	1,4	2,5	5,1	2,4
Utdelning per andel, kr	0	0	0	0	10,00

Fondens kostnader

	2016	2015	2014	2013	2012
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	12 167	8 645	7 807	6 371	4 517
TER, tkr (Total Expense Ratio)	12 167	8 645	7 807	6 371	4 517
Courtage, tkr	1 484	1 080	828	597	528
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	14 115	9 959	8 635	6 969	5 045
Försäljnings- och inlösenavgifter	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt					
Förvaltningsavgifter	1,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,5%
TER	1,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,5%
TKA	1,8%	1,8%	1,8%	1,9%	1,7%
TKA för engångsinsättning 10 000 kr	181 kr	177 kr	181 kr	193 kr	171 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning 10 000 kr	156 kr	154 kr	164 kr	176 kr	153 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
NOVO NORDISK	-2 600	-852	-0,08%
NOVOB 17C 340 MAR K	200	2	0,00%
NOVOB 17O 290 MAR S	-200	-962	-0,09%
LÄKEMEDEL		-1 812	-0,17%
DOMETIC GROUP	2 000	134	0,01%
TRELLEBORG B	-20 000	-3 586	-0,35%
VOLVO B	900	96	0,01%
VERKSTADSINDUSTRI		-3 356	-0,33%
INDUSTRIVÄRDEN A	1 517	273	0,03%
RATOS PREF	4 863	8 997	0,88%
INVESTMENTBOLAG		9 270	0,91%
SEB A	30 000	2 867	0,28%
SHB A	492	62	0,01%
FINANS		2 929	0,29%
AMUNDI ETF SHORT US	4 200	2 844	0,28%
XACT BEAR	87 300	6 657	0,65%
FONDER		9 501	0,93%
TELLA	141 744	5 203	0,51%
TELEKOMMUNIKATION		5 203	0,51%
CAPIO	815 958	39 248	3,82%
HÄLSOVÅRD		39 248	3,82%
CATENA	75 936	9 758	0,95%
DIÖS	35 211	2 113	0,21%
FABEGE	-3 611	-538	-0,05%
HUFVUDSTADEN A	-2 000	-288	-0,03%
PLATZER FASTIGHETER B	70 715	3 267	0,32%
FASTIGHETS- OCH BYGG		14 312	1,40%
BONAVA B	-8 673	-1 225	-0,12%
LINDAB INTERNATIONAL	17 908	1 308	0,13%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		84	0,01%
Summa aktierelaterade värdepapper		75 377	7,33%
AKELIUS 170228	15 000 000	14 997	1,46%
ARLA FC 170214	10 000 000	10 001	0,97%
AVESTA 170301	20 000 000	20 012	1,95%
BALDER 170130	15 000 000	14 998	1,46%
BERGVIK SKOG 170619	20 000 000	19 982	1,94%
BOLIDEN FC 170117	15 000 000	14 998	1,46%
BOLIDEN FC 170215	7 000 000	6 999	0,68%
CASTELL 170202	3 000 000	3 000	0,29%
COLLECTOR FC 170207	8 000 000	7 997	0,78%
DLG FC 170330	8 000 000	7 990	0,78%
FABEGE FC 170116	15 000 000	14 999	1,46%
FABEGE FC 170125	2 000 000	2 000	0,19%
GETINGE FC 170302	13 000 000	12 994	1,26%
HEMFOSA FC 170526	10 000 000	9 987	0,97%
HEMSÖ FC 170124	5 000 000	5 000	0,49%
HEXAGON FC 170118	5 000 000	5 000	0,49%
HUMLEGÅRD FC 170523	20 000 000	19 983	1,94%
KLÖVERN FC 170202	3 000 000	2 999	0,29%
KUNGSLEDEN FC 170316	5 000 000	4 997	0,49%
PEAB 170718 CERT	23 000 000	22 960	2,23%
RIKSHEM FC 170215	20 000 000	20 002	1,95%
SPARB SYD FC 170224	16 000 000	15 997	1,56%
SSVX 170118	40 000 000	40 018	3,89%
TRELL TR FC 170207	10 000 000	10 000	0,97%
WALLENSTAM FC 170306	10 000 000	9 998	0,97%
Företagscertifikat och växlar		317 908	30,92%
AKELIUS 180309 FRN	10 000 000	10 204	0,99%
AVANZA T2 251210 FRN	5 000 000	4 969	0,48%
BALDER 170516 F+225	5 000 000	5 027	0,49%
BALDER 190312 FRN	5 000 000	5 040	0,49%
BETSSON 191128 FRN	4 000 000	4 043	0,39%
BOLIDEN 200409 FRN	1 000 000	1 016	0,10%
CARNEGIE 180423 FRN	5 000 000	5 094	0,50%
CASTELLUM 170301 FRN	15 000 000	15 032	1,46%
COREM FRN 170411 270	2 000 000	2 006	0,20%
DANSKE FRN 490529	9 000 000	8 961	0,87%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
DEUTSCHE BAHN 210204	8 000 000	7 928	0,77%
ELEKTA 170425 2,75	12 000 000	12 160	1,18%
FABEGE 180523 FRN	5 000 000	5 018	0,49%
FASTPARTNER 190405 FRN	4 000 000	4 053	0,39%
FORTUM VÄRME 210518	18 000 000	17 851	1,74%
HEMFOSA 170404 3,375	4 000 000	4 028	0,39%
HEMFOSA FRN 170404	7 000 000	7 033	0,68%
HEMSÖ FRN 170620	10 000 000	10 041	0,98%
HEXAGON 191126 FRN	2 000 000	2 011	0,20%
IF 461201 FRN 225	10 000 000	10 120	0,98%
IKANO FRN 170220	8 000 000	8 003	0,78%
IKANO FRN 181114	5 000 000	4 989	0,49%
JERNHUSEN 211025 FRN	7 000 000	6 996	0,68%
LANDSBANK 201124 FRN	6 000 000	6 020	0,59%
LANTMÄNNEN 201207 FRN	7 000 000	7 109	0,69%
LEIJONFASTIGHETER 220311 FRN	5 000 000	4 923	0,48%
LKAB 191209 FRN	15 000 000	14 870	1,45%
MEDA 190521 FRN	10 000 000	10 128	0,99%
NORDEA HYPOTEK FRN 190226	4 000 000	4 028	0,39%
PEAB 170926 FRN	7 000 000	7 075	0,69%
POHJOLA T2 250825 FRN	4 000 000	3 994	0,39%
REALKREDIT 181001 FRN	15 000 000	15 048	1,46%
RIKSHEM 220222 FRN	3 000 000	2 998	0,29%
SAGAX 180625 FRN	8 000 000	8 144	0,79%
SBAB 181011 FRN	5 000 000	5 043	0,49%
SBAB HYPOTEK 2020-03-18	14 000 000	14 125	1,37%
SBAB SUB 2025-06-11	10 000 000	9 871	0,96%
SHB 221012 4,472	5 000 000	5 155	0,50%
SPB ÖRESUND 221121 FRN	6 000 000	6 135	0,60%
SSAB 171213 FRN	6 000 000	6 113	0,59%
STENA METAL 191029	5 000 000	5 072	0,49%
STHLMSTAD 211112 FRN	11 000 000	10 994	1,07%
STORA E 170626 FRN	7 000 000	7 099	0,69%
SWB HYP 185 170315	40 000 000	40 347	3,93%
SVEASKOG 231030FRN	15 000 000	14 720	1,43%
TELE2 FRN 220316	8 000 000	8 029	0,78%
TRYGG FORS 460526 FRN	2 000 000	2 044	0,20%
VACSE 190603 FRN	10 000 000	10 229	1,00%
WALLENSTAM 170605 FRN	7 000 000	7 012	0,68%
VARBERG SPB 181126 FRN	2 000 000	1 994	0,19%
VASAKRO 200122 FRN	22 000 000	21 835	2,12%
VASAKRON 211016 FRN	7 000 000	6 983	0,68%
VATTENFALL 770319 T1	8 000 000	7 734	0,75%
WIHLBORG FAST 180423 FRN	15 000 000	15 065	1,47%
VOLVO PV 220307 +235	7 000 000	7 093	0,69%
ÅLANDSB 170612 FRN	8 000 000	8 017	0,78%
ÅLANDSB 191216 FRN	4 000 000	3 999	0,39%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		470 665	
RÄNTEBÄRANDE PAPPER		788 573	76,70%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		863 950	84,08%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		163 590	15,92%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 027 540	100,00%
Emittenter med flera typer av värdepapper			
AKELIUS		25 201	2,45%
BALDER		25 066	2,44%
BOLIDEN		23 013	2,24%
CASTELLUM		18 032	1,75%
FABEGE		22 017	2,14%
HANDELSBANKEN		5 217	0,51%
HEMFOSA		21 048	2,05%
HEMSÖ		15 041	1,46%
HEXAGON		7 010	0,68%
IKANO		12 992	1,26%
NOVO NORDISK		-1 812	-0,18%
PEAB		30 035	2,92%
RIKSHEM		23 000	2,24%
SBAB		29 039	2,83%
TRELLEBORG		6 414	0,62%
WALLENSTAM		17 009	1,66%
VASAKRONAN		28 818	2,80%
ÅLANDSBANKEN		12 016	1,17%

Balansräkning

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR	2016 12 31	2015 12 31
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	870 728	519 456
Bank och övriga likvida medel	158 250	109 515
Övriga kortfristiga fordringar not 1	12 383	19 635
SUMMA TILLGÅNGAR	1 041 361	648 606

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 803	17 389
Övriga kortfristiga skulder not 2	7 017	16 180
SUMMA SKULDER	13 820	33 569

FONDFÖRMÖGENHET	1 027 540	615 037
------------------------	------------------	----------------

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	40 344	35 701
i procent av fondförmögenheten	3,9%	5,8%
Ställda säkerheter för derivat	5 023	3 000
I procent av fondförmögenheten	0,5%	0,5%

Not 1

Övriga kortfristiga fordringar

Upplupna räntor	1 880	1 378
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	10 503	18 257
Summa övriga kortfristiga fordringar	12 383	19 635

Not 2

Övriga kortfristiga skulder

Skuld till fondbolag	789	506
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	6 148	15 440
Övriga skulder	80	33
Skuld inlösen av fondandelar	0	201
Summa övriga kortfristiga skulder	7 017	16 180

Resultaträkning

Belopp i tkr

	2016 01 01 -2016 12 31	2015 01 01 -2015 12 31
Intäkter och värdeförändring		
Värdetförändring på aktierelaterade instrument	17 603	13 908
Värdetförändring på ränterelaterade instrument	701	-3 216
Ränteintäkter	6 730	3 813
Utdelningar	1 959	1 983
Övriga intäkter	820	0
Valutakursvinster och -förluster netto	367	491
Summa intäkter och värdeförändring	28 180	16 979
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-12 167	-8 645
Ersättning till förvaringsinstitut	-59	-68
Räntekostnader	-245	0
Aktielånekostnader	-159	-154
Summa kostnader	-12 630	-8 867
Årets resultat	15 550	8 112
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	615 037	510 804
Andelsutgivning	564 491	245 236
Andelsinlösen	-167 538	-149 115
Resultat enligt resultaträkning	15 550	8 112
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 027 540	615 037
Värdetförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	26 928	24 407
Realisationsförluster	-9 751	-9 493
Orealiserade vinster/förluster	426	-1 006
Summa	17 603	13 908
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	-2 669	-1
Orealiserade vinster/förluster	3 370	-3 215
Summa	701	-3 216

Stockholm den 22 mars 2017

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i specialfond Yield (org.nr: 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 Yield för år 2016. Den alternativa investeringsfondens årsberättelse ingår på sidorna 22-27 samt 29 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 Yields finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Grund för uttalanden

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

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 på fel.

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Stockholm 2017-03-22
Deloitte AB

Henrik Nilsson
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 nio medarbetare varav tre 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 erhöil 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 9 anställda under 2016 uppgick till 5.762 tkr varav 601 tkr avsåg rörlig ersättning.

Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets verkställande ledning och anställda som väsentligt påverkar de alternativa investeringsfondernas riskprofil, totalt 3 anställda, uppgick till 1.587 tkr.

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.

Totalkostnad

Totalkostnaden är summa kostnader enligt resultaträkningen med tillägg av transaktionskostnader i form av courtage.

TKA

Totalkostnaden uttryckt i procent av genomsnittligt förvaltad kapital omräknat till årstakt.

TKA för engångsinsättning om 10 000 kronor

Totalkostnad i kronor som under perioden är hänförlig till ett innehav som vid periodens början uppgick till 10 000 kronor och behållits till periodens slut omräknat till årstakt.

TER (Total Expense Ratio)

TER inkluderar förvaltningsavgifter till förvaltningsbolaget samt depåavgifter till förvaringsinstitut.

OMXS GI

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

Redovisningsprinciper

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

Fonderna Sverige Aktiv 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

Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserade revisor Henrik Nilsson, 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

E-mail: info@pnfonder.se

Hemsida: www.pnfonder.se

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

Styrelse: Dan Brändström, styrelsens ordförande
Lars-Ove Wijk, VD
Torgny Prior, ställföreträdande VD
Per-Olof Nilsson
Bertil Villard

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

Lars-Ove Wijk
Torgny Prior
Per-Olof Nilsson
Martin Lindqvist

Stockholm den 22 mars 2017

Lars-Ove Wijk
VD